

Prospekt

AXA IM Equity Trust¹

Gültig per 17. Juli 2026

Der Fonds ist ein OGAW vom Typ offener Investmentfonds mit Umbrella-Struktur, der von der irischen Zentralbank (Central Bank of Ireland) gemäß den OGAW-Bestimmungen zugelassen ist. Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, deren Namen im Abschnitt 9.1 (»Verwaltung und Administration«) angegeben sind, übernehmen die Verantwortung für die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen. Nach bestem Wissen und Gewissen der Verwaltungsratsmitglieder, die jede angemessene Sorgfalt aufgewendet haben, um zu gewährleisten, dass dies der Fall ist, stimmen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen mit den Tatsachen überein und lassen nichts aus, das geeignet wäre, die Bedeutung solcher Informationen zu beeinträchtigen.

WICHTIG: FALLS SIE HINSICHTLICH DES INHALTS DIESES PROSPEKTS ZWEIFEL HABEN, SOLLTEN SIE IHRE FACHBERATER HINZUZIEHEN

¹ Am oder um den 19. März 2027 wird der AXA IM Equity Trust in BNP Paribas Equity Trust umbenannt.

1. Wichtige Hinweise

Dieser Prospekt enthält Informationen über den AXA IM Equity Trust². Der Fonds wurde als offener Investmentfonds mit Umbrella-Struktur und getrennter Haftung zwischen seinen Teilfonds gegründet und ist in Irland durch die Zentralbank als OGAW entsprechend den OGAW-Bestimmungen zugelassen. Der Fonds kann in verschiedene Teilfonds mit einer oder mehreren Anteilklassen unterteilt werden. Die Auflegung eines Teilfonds oder einer neuen Anteilklasse muss von der Zentralbank vorab genehmigt werden. Definitionen der verwendeten Begriffe finden sich in Abschnitt 2.

Anträge auf Zeichnung von Anteilen werden nur auf der Grundlage dieses Prospekts, des zuletzt veröffentlichten testierten Jahresberichtes und Jahresabschlusses sowie gegebenenfalls eines Exemplars des letzten untestierten Halbjahresberichts berücksichtigt, falls dieser jüngeren Datums als der Jahresbericht ist. Diese Berichte sind Bestandteile dieses Prospekts.

Der Fonds wurde von der Zentralbank zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. Die Zulassung des Fonds stellt weder eine Empfehlung des noch eine Garantie für den Fonds durch die Zentralbank dar und Letztere ist für den Inhalt dieses Prospekts nicht verantwortlich. Die Zulassung des Fonds durch die Zentralbank stellt keine Garantie hinsichtlich dessen Wertentwicklung dar und die Zentralbank haftet weder für die Wertentwicklung noch für einen Ausfall des Fonds.

Sofern nicht anders angegeben, beruhen die Erklärungen in diesem Prospekt auf den derzeit in Irland geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verfahrensweisen und gelten vorbehaltlich etwaiger Änderungen derselben.

Niemand ist ermächtigt, in Zusammenhang mit dem Angebot oder der Platzierung von Anteilen Informationen zu erteilen oder Zusicherungen zu geben, die von den in diesem Prospekt und den oben angeführten Berichten enthaltenen abweichen. Werden derartige Informationen erteilt oder Zusicherungen gegeben, so dürfen diese nicht als zuverlässig und als vom Fonds autorisiert betrachtet werden. Die Aushändigung dieses Prospekts (gleich, ob ihm die Berichte beiliegen oder nicht) oder die Emission von Anteilen bedeuten unter keinen Umständen, dass sich die Geschäfte des Fonds seit dem Datum dieses Prospekts nicht verändert haben.

Es kann auch in anderen Rechtsgebieten ein Antrag gestellt werden, damit die Anteile des Fonds auch in diesen Rechtsgebieten vermarktet werden können. Sollte eine solche Eintragung erfolgen, kann die Verwaltungsgesellschaft in den jeweiligen Rechtsgebieten Zahlstellen (von welchen verlangt werden kann, dass sie Konten unterhalten, über die Zeichnungs- und Rücknahmegelder gezahlt werden können), Vertreter, Vertriebsgesellschaften oder andere Stellen ernennen oder ernennen müssen. Die Aufwendungen und Gebühren solcher Stellen werden zu den handelsüblichen Sätzen erhoben und aus dem Vermögen des Fonds gezahlt.

Der Vertrieb dieses Prospekts sowie das Angebot und die Platzierung von Anteilen sind in bestimmten Rechtsgebieten möglicherweise eingeschränkt. Dementsprechend werden Personen, in deren Besitz dieser Prospekt gelangt, vom Fonds aufgefordert, sich über solche Einschränkungen zu

informieren und sie zu beachten.

Dieser Prospekt stellt kein Angebot und keine Aufforderung an Personen in Rechtsgebieten dar, in denen solche Angebote oder Aufforderungen unzulässig sind, oder an Personen, denen gegenüber solche Angebote oder Aufforderungen rechtswidrig sind.

Potenzielle Anleger sollten sich informieren über:

- (i) die gesetzlichen Bestimmungen für die Zeichnung von Anteilen im Land ihrer Staatsangehörigkeit, ihrer Ansässigkeit, ihres gewöhnlichen Aufenthalts oder ihres Wohnsitzes;
- (ii) die für die Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen geltenden Devisenbeschränkungen oder -kontrollbestimmungen; und
- (iii) die für die Zeichnung, den Besitz oder die Rücknahme von Anteilen eventuell maßgeblichen Auswirkungen in Bezug auf Einkommens- und andere Steuern.

Der Fonds wurde nach dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union im Rahmen des »Temporary Marketing Permissions Regime« (TMPPR) der FCA registriert.

Der Fonds steht für Anlagen durch US-Personen nur in Ausnahmefällen zur Verfügung und auch dann nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft. Ferner müssen potenzielle Anleger bestätigen, dass sie nicht Title I des ERISA-Gesetzes oder den Bestimmungen von Section 4975 des United States Internal Revenue Code von 1986 über verbotene Transaktionen unterliegen und dass sie nicht als Benefit-Plan-Anleger qualifiziert sind.

Die Gewährung dieser Zustimmung verleiht den Anlegern nicht das Recht, Anteile aufgrund eines künftigen oder anschließenden Antrags zu erwerben, den die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen ganz oder teilweise annehmen oder ablehnen kann.

Anteilinhaber müssen den Administrator unverzüglich benachrichtigen, wenn sie US-Personen oder Benefit-Plan-Anleger werden oder Anteile im Namen solcher Personen halten (oder Title I des ERISA-Gesetzes unterliegen), nicht länger qualifizierte Inhaber sind oder anderweitig Anteile besitzen und dies dazu führen könnte, dass für den Fonds oder einen Teilfonds eine Steuerpflicht entsteht oder dass diesen finanzielle Nachteile entstehen, die ihnen anderweitig nicht entstanden wären, oder wenn der Fonds oder ein Teilfonds deswegen gemäß dem US Investment Company Act von 1940 in der geltenden Fassung registriert werden müsste oder wenn irgendeine Klasse seiner Wertpapiere gemäß dem US Securities Act von 1933 in der geltenden Fassung registriert werden müsste.

Wird der Verwaltungsgesellschaft bekannt, dass sich Anteile unter Verletzung der obigen Beschränkungen im direkten oder wirtschaftlichen Eigentum von Personen befinden, kann die Verwaltungsgesellschaft den Anteilinhaber anweisen, seine

² Am oder um den 19. März 2027 wird der AXA IM Equity Trust in BNP Paribas Equity Trust umbenannt.

Anteile auf eine Person zu übertragen, die für den Besitz der Anteile qualifiziert ist, oder den Anteilinhaber zur Rücknahme von Anteilen auffordern. Geschieht dies nicht, wird nach Ablauf von 30 Tagen nach einer solchen Benachrichtigung davon ausgegangen, dass der Anteilinhaber die Rücknahme der Anteile schriftlich beantragt hat. Die Rücknahme solcher Anteile erfolgt dann am jeweiligen Handelstag nach Ablauf dieser 30-tägigen Frist.

Beabsichtigt ist, auch in anderen Rechtsgebieten ein Antrag zu stellen, damit die Anteile des Fonds auch in diesen Rechtsgebieten frei vermarktet werden können.

Dieser Prospekt darf auch in andere Sprachen übersetzt werden. Eine solche Übersetzung muss in Inhalt und Bedeutung mit dem Prospekt in der englischen Sprache übereinstimmen. Soweit dies von den zuständigen Aufsichtsbehörden für die Registrierung der Teilfonds in den jeweiligen Ländern erforderlich ist, darf sie ergänzende Informationen enthalten.

Bei Abweichungen von oder Unklarheiten zwischen dem Prospekt in englischer Sprache und dem Prospekt in einer anderen Sprache ist der englischsprachige Prospekt maßgebend, ausgenommen Fälle (und nur dann), in denen das Recht des Landes, in dem Anteile verkauft werden, verlangt, dass bei Klagen, die sich auf eine Aussage in einem nicht englischsprachigen Prospekt stützen, die Sprache des Prospekts maßgebend ist, auf den sich die Klage stützt.

Anleger sollten vor einer Anlage im Fonds den Abschnitt »Risikofaktoren« lesen und die dort erörterten Risiken abwägen.

Bei Anteilklassen, für die bei Zeichnung ein Ausgabeaufschlag zu zahlen ist, bedeutet die daraus resultierende Differenz zwischen dem Verkaufs- und Rücknahmepreis von Anteilen, dass eine Anlage in einer dieser Klassen als mittel- bis langfristig betrachtet werden sollte.

Inhalt

1. WICHTIGE HINWEISE	1
2. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN	5
3. VERZEICHNIS DER NAMEN UND ANSCHRIFTEN	9
4. ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DEN FONDS	10
4.1 EINFÜHRUNG.....	10
4.2 ANLAGEZIELE UND -GRUNDSÄTZE	10
4.3 CROSS-INVESTITIONEN.....	11
4.4 ANLAGE- UND KREDITAUFNAHMEBESCHRÄNKUNGEN	11
4.5 AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK	11
4.6 MARKT-TIMING	12
4.7 NACHHALTIGKEITSRISIKEN	12
5. ZEICHNUNG UND RÜCKNAHME VON FONDSANTEILEN	13
5.1 ZEICHNUNG VON ANTEILEN	13
5.2 RÜCKNAHME VON ANTEILEN	15
5.3 VERWÄSSERUNG UND SWING PRICING.....	16
5.4 UMSCHICHTUNG	17
5.5 ÜBERTRAGUNGEN	18
5.6 ZEICHNUNG, UMSCHICHTUNG UND RÜCKNAHME VON ANTEILEN ÜBER EINE PLATTFORM/ANDERE ELEKTRONISCHE MITTEL/EINEN NOMINEE	18
6. GEBÜHREN UND AUSLAGEN.....	19
6.1 GRÜNDUNGSKOSTEN DES TEILFONDS	19
6.2 HONORARE DER DIENSTLEISTER	19
6.3 VON DEN ANTEILINHABERN ZU ZAHLENDE GEBÜHREN	19
6.4 VERTRIEBSGEBÜHR.....	20
6.5 HEDGING-GEBÜHR DER ANTEILKLASSEN	20
6.6 VOM FONDS ZU ZAHLENDE KOSTEN	20
7. RISIKOFAKTOREN	21
7.1 ALLGEMEINES.....	21
7.2 ANLAGERISIKO	21
7.3 WÄHRUNGSRISIKO	21
7.4 LIQUIDITÄTSRISIKO	21
7.5 RISIKO EINER AUSSETZUNG.....	21
7.6 STEUERRISIKEN	21
7.7 VERWALTUNGSRISIKO	21
7.8 RISIKO IN VERBINDUNG MIT DEM ANLAGEMODELL	21
7.9 RISIKEN BEI WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTEN	22
7.10 KONTRAHENTENRISIKO	22
7.11 MIT BROKERN UND UNTER-DEPOTBANKEN VERBUNDENES RISIKO	22
7.12 RISIKEN BEI BEZAHLUNG ÜBER INTERMEDIÄRE	22
7.13 POLITISCHES, WIRTSCHAFTLICHES, KONVERTIBILITÄTS- UND AUFSICHTSRECHTLICHES RISIKO	22
7.14 RISIKO BEI EIGENTUMSBESCHRÄNKUNGEN FÜR AUSLÄNDISCHE ANLEGER	22
7.15 SCHWELLENMARKTRISIKO	22
7.16 ANLAGERISIKO IN RUSSLAND	23
7.17 RISIKEN IN VERBINDUNG MIT ANLAGEN IN CHINESISCHEN A-AKTIE ÜBER DAS STOCK-CONNECT-PROGRAMM	23
7.18 RISIKO VON FINANZDERIVATEN	25
7.19 RISIKO BEI REINVESTITION VON BARSICHERHEITEN.....	25
7.20 MIT ELEKTRONISCHER KOMMUNIKATION UND E-MAILS VERBUNDENES RISIKO	26

7.21	MIT RÜCKNAHMEN VERBUNDENES RISIKO	26
7.22	RISIKEN IN VERBINDUNG MIT ZEICHNUNGS-/RÜCKNAHMEKONTEN AUF UMBRELLA-EBENE	26
7.23	RISIKEN IN VERBINDUNG MIT DER CYBERSICHERHEIT	26
7.24	POTENZIELLE AUSWIRKUNGEN DES BREXIT	27
7.25	RISIKO IM ZUSAMMENHANG MIT KLEINEREN UNTERNEHMEN	27
7.26	RISIKO EINES MILITÄRISCHEN KONFLIKTS	27
7.27	PANDEMIERISIKO	27
7.28	RISIKO DER GELDBUßREGELUNG DER CSDR.....	28
7.29	ESG-RISIKO	28
8.	BESTEuerung	29
8.1	BESTEuerung IN IRLAND.....	29
8.2	BESTEuerung IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH	35
9.	ANGABEN ZU DIENSTLEISTERN UND ZUM FONDS	38
9.1	MANAGEMENT UND VERWALTUNG.....	38
9.2	GESETZLICHE INFORMATIONEN.....	42
9.3	BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS	45
9.4	ALLGEMEINE INFORMATIONEN	47
ANHANG I.....		49
ANHANG II		51
ANHANG III		78
ANHANG IV		88
AXA IM US EQUITY QI		88
AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI		90
AXA IM EUROBLOC EQUITY.....		92
AXA IM JAPAN EQUITY.....		94
AXA IM JAPAN SMALL CAP EQUITY		96
AXA IM PACIFIC EX-JAPAN EQUITY QI		98
AXA IM ALL COUNTRY ASIA PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY QI		100
AXA IM GLOBAL EQUITY QI		102
AXA IM GLOBAL SMALL CAP EQUITY QI		104
AXA IM GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY QI		106
ANHANG V.....		108

2. Begriffsbestimmungen

Sofern der Zusammenhang nichts anderes verlangt, gelten für dieses Dokument die folgenden Begriffsbestimmungen:

»Administrator« bezeichnet State Street Fund Services (Ireland) Limited bzw. diejenige andere Person, die mit vorheriger Genehmigung durch die Zentralbank für die Erbringung von Administrationsdienstleistungen für den Fonds benannt wird³.

»ADR«, American Depositary Receipt(s).

»Antragsformular(e)« bezeichnet das Formular bzw. die Formulare für die Verwendung durch Anleger in Verbindung mit einem Antrag auf Zeichnung von Anteilen.

»Abschlussprüfer« ist PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants, Ireland oder eine andere Firma, die zu gegebener Zeit durch die Verwaltungsgesellschaft für die Tätigkeit als Abschlussprüfer für den Fonds benannt wird.

»Basiswährung« bezeichnet in Bezug auf einen Teilfonds die Währung, auf die dieser Teilfonds lautet. Sie kann von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat geändert werden, wobei eine solche Änderung der Zentralbank mitzuteilen ist.

»Benchmark-Verordnung« bezeichnet die Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (die »Benchmark-Verordnung«) in der jeweils gültigen geänderten, ergänzten oder wieder in Kraft gesetzten Fassung.

»Benefit-Plan-Anleger« bezeichnet einen Benefit-Plan-Anleger gemäß Definition in den vom US-Arbeitsministerium herausgegebenen Bestimmungen, d. h. einen Anleger in (a) einem Plan zur betrieblichen Altersvorsorge (»Employee Benefit Plan«) gemäß Definition in Section 3(3) ERISA (unabhängig davon, ob er Title 1 von ERISA unterliegt oder nicht), (b) einem »Plan« gemäß Beschreibung in Section 4975(e)(i) des United States Internal Revenue Code von 1986, der Section 4975 desselben unterliegt, und (c) einem Rechtssubjekt, dessen Vermögenswerte Vermögenswerte eines solchen »Employee Benefit Plan« oder »Plans« einschließen.

»Geschäftstag« bezeichnet in Bezug auf einen Teilfonds den bzw. die in den Angaben zum Teilfonds enthaltenen und/oder vom Verwaltungsrat bisweilen festgelegten Tag bzw. Tage.

»Zentralbank« bezeichnet die irische Zentralbank oder ihren Rechtsnachfolger.

»OGAW-Bestimmungen der Zentralbank« bezeichnet die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 in der jeweils gültigen geänderten, ergänzten oder wieder in Kraft gesetzten Fassung.

»Chinesische A-Aktien« bezeichnet Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in der VRC haben und auf Renminbi lauten und in Renminbi an der SSE und SZSE gehandelt werden.

»ChinaClear« bezeichnet die China Securities Depositary and Clearing Corporation Limited, die in Bezug auf chinesische A-Aktien das zentrale Wertpapierdepot der VRC ist.

»Klasse« oder »Anteilklasse« bezeichnet eine Klasse von Anteilen eines Teilfonds.

»Währungsfeiertage« sind Geschäftstage, an denen Transaktionen in einer bestimmten Währung nicht abgerechnet werden können.

»Handelstag« bezeichnet einen Geschäftstag, der von der Verwaltungsgesellschaft jeweils (mit Zustimmung des Treuhänders) für Transaktionen in einem Teilfonds festgelegt wird, mit der Maßgabe, dass es in jedem Kalendermonat mindestens zwei Handelstage gibt.

»Verwaltungsrat« bezeichnet den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft oder einen ordnungsgemäß ernannten Ausschuss desselben.

»Gebühren und Aufwendungen« bezeichnet in Bezug auf jeden Teilfonds alle Stempelsteuern und sonstigen Abgaben, Steuern, staatlichen Gebühren, Maklerprovisionen, Bankgebühren, Devisenzinsen und Kursdifferenzen, Zinsen, Depotbank- oder Unterdepotbankgebühren (in Bezug auf Zeichnungen und Rücknahmen), Übertragungsgebühren, Eintragungsgebühren und sonstige Gebühren und Aufwendungen, gleich, ob sie im Zusammenhang mit dem ursprünglichen Erwerb oder der Vermehrung des Vermögens des betreffenden Teilfonds oder der Auflegung, Emission, Zeichnung, Umschichtung oder der Rücknahme von Anteilen oder dem Erwerb oder Verkauf von Anlagen oder in Bezug auf Zertifikate oder aus einem anderen Anlass entstehen, und die vor, in Verbindung mit oder aus Anlass der Transaktion oder des Geschäftes fällig sind oder werden, auf die sie anfallen. Sie schließen jedoch keine Provisionen ein, die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an Vermittler zu zahlen sind, oder Provisionen, Steuern, Gebühren oder Kosten, die eventuell bei der Ermittlung des Nettoinventarwerts der Anteile des betreffenden Teilfonds berücksichtigt wurden.

»EDR«, European Depositary Receipt(s).

»EWR« umfasst die EU-Mitgliedstaaten, Norwegen, Island und Liechtenstein.

»EMIR« bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 4. Juli 2012 über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister (»EMIR«) in der jeweils gültigen geänderten, ergänzten oder ersetzten Fassung.

»EWU« bezeichnet die Europäische Wirtschafts- und Währungsunion.

»ERISA« bezeichnet den US Employee Retirement Income Security Act von 1974 in seiner jeweils gültigen Fassung bzw. jedes Bundesgesetz, das diesen ablöst.

»ESMA« bezeichnet die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority).

»Euro« und »€« bezeichnen die gesetzliche Währung der Teilnehmerstaaten EWU.

»Steuerbefreiter irischer Anleger« im Sinne von Abschnitt 8 (»Besteuerung«) des Prospekts.

»FCA« bezeichnet die Financial Conduct Authority des Vereinigten Königreichs.

»Finanzderivate« bezeichnet derivative Finanzinstrumente.

³ Am oder um den 19. März 2027 wird die BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited als Administrator, Registerführer und Transferagent des Fonds fungieren.

»Fonds«, AXA IM Equity Trust⁴.

»GDR«, Global Depository Receipt(s).

»Gesicherte Anteilklasse« bezeichnet jede Anteilklasse eines Teilfonds, die »Hedged« im Namen trägt.

»HKSCC«, die Hong Kong Securities Clearing Company Limited, die einen Wertpapiermarkt und einen Derivatemarkt in Hongkong und die Clearinghäuser für diese Märkte betreibt.

»Erstangebotszeitraum«, bezeichnet den Zeitraum, der von der Verwaltungsgesellschaft für einen Teilfonds als der Zeitraum festgelegt wird, in dem die Anteile erstmals angeboten werden (siehe Anhang V dieses Prospekts) und der nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verkürzt oder verlängert werden kann, was der Zentralbank mitgeteilt werden muss.

»Erstangebotspreis«, bezeichnet den Zeichnungspreis während des Erstangebotszeitraums (siehe Anhang V dieses Prospekts).

»Anlage« bezeichnet eine Anlage, die gemäß Trusterrichtungsvertrag und den OGAW-Bestimmungen zulässig ist.

»Anlageverwaltungsgesellschaft«⁵ bezeichnet AXA Investment Managers UK Limited bzw. diejenige andere Person, die mit vorheriger Genehmigung der Zentralbank für die Erbringung von Anlageverwaltungsdienstleistungen für die Teilfonds benannt wird.

»In Irland ansässig« im Sinne von Abschnitt 8 (»Besteuerung«) des Prospekts.

»Verwaltungsgesellschaft«, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, eine nach französischem Recht gegründete [und von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) (AMF-Zulassungsnummer GP-96002) in Frankreich zugelassene] vereinfachte Aktiengesellschaft (société par actions simplifiée).

»Haupt-Vertriebsgesellschaft« bezeichnet die von der Verwaltungsgesellschaft ernannte allgemeine Vertriebsgesellschaft des Fonds.

»Mitgliedstaat« bezeichnet einen Mitgliedstaat der Europäischen Union.

»Mindestbestand« bezeichnet einen Anteilsbestand einer Klasse mit einem Gesamtwert in Höhe des Mindestbetrags, der für jede Klasse in Anhang V dieses Prospekts festgelegt ist. Dieser Betrag kann in jedem Fall nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft gesenkt werden.

»Mindestzeichnung« bezeichnet den Mindestzeichnungsbetrag (in Form eines »Mindestbetrags bei Erstzeichnung« oder eines »Mindestbetrags bei Folgezeichnungen«) für Anteile einer Klasse, der für jede Klasse in Anhang V des Prospekts festgelegt ist. Dieser Betrag kann in jedem Fall nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft gesenkt werden.

»Money Market Funds Regulation« bezeichnet die Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds, in der jeweils gültigen geänderten, ergänzten oder wieder in Kraft gesetzten Fassung.

»Nettoinventarwert« bezeichnet den Nettoinventarwert eines Teilfonds, der in Übereinstimmung mit dem Trusterrichtungsvertrag ermittelt wird.

»Nettoinventarwert pro Anteil« bezeichnet den Nettoinventarwert dividiert durch die Anzahl der (ausgegebenen) Anteile des jeweiligen Teilfonds, vorbehaltlich einer eventuellen Berichtigung, die erforderlich wird, wenn der Teilfonds aus mehr als einer Klasse von Anteilen besteht.

»NVDR«, Non-Voting Depository Receipt(s).

»Informationen zum Orderverfahren« bezeichnet das Dokument, das genaue Angaben zur Orderplatzierung enthält und das über die Website www.bnpparibas-am.com/en/ bezogen werden kann.

»Gewöhnlicher Aufenthalt in Irland« im Sinne von Abschnitt 8 (»Besteuerung«) des Prospekts.

»VRC« oder »chinesisches Festland« bezeichnet die Volksrepublik China.

»Prospekt« bezeichnet dieses Dokument, in der jeweils gültigen Fassung, in Verbindung mit dem letzten testierten Jahresbericht und dem letzten testierten Jahresabschluss oder eines Exemplars des letzten untestierten Halbjahresberichts und soweit erforderlich mit den jeweiligen Ergänzungen zu diesem Dokument.

»Qualifizierter Inhaber« bezeichnet jede Person, ausgenommen (i) eine US-Person, die keine qualifizierte US-Person ist, (ii) eine Person, die Anteile nur unter Verstoß gegen die für sie geltenden Gesetze oder Bestimmungen erwerben oder halten kann, oder (iii) eine Depotbank, ein Nominee oder Treuhänder einer vorstehend unter (i) oder (ii) genannten Person.

»Qualifizierte US-Person« bezeichnet eine US-Person, die Anteile mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft erworben hat, wobei jedoch gilt, dass die Zahl der qualifizierten US-Personen nicht diejenige Zahl überschreiten darf oder die Qualifikationen aufweisen muss, die die Verwaltungsgesellschaft jeweils festlegt, um zu verhindern, dass der Fonds oder ein Teilfonds als Investmentgesellschaft gemäß den Bestimmungen des Investment Company Act von 1940 registriert werden muss.

»Rücknahmeformular(e)« bezeichnet das Formular bzw. die Formulare, deren Verwendung durch Anleger in Verbindung mit einer Rücknahme von Anteilen zu gegebener Zeit durch die Verwaltungsgesellschaft (oder ihre Beauftragten) genehmigt wird.

»Rücknahmepreis« bezeichnet den Preis, zu dem Anteile einer Klasse zurückgegeben werden können.

»Geregelte Märkte« bezeichnet die in Anhang I genannten Wertpapierbörsen bzw. geregelten Märkte.

»OGAW-Bestimmungen« bezeichnet die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (S.I. No. 352 of 2011) [Rechtsvorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (Durchführungsverordnung Nr. 352 von 2011)] in der jeweils gültigen geänderten, ergänzten oder ersetzten Fassung, die die Maßnahmen zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie in irisches Recht umsetzt.

»Maßgebliche Erklärung« im Sinne von Abschnitt 8 (»Besteuerung«) des Prospekts.

⁴ Am oder um den 19. März 2027 wird der AXA IM Equity Trust in BNP Paribas Equity Trust umbenannt.

⁵ Mit Wirkung zum 30. November 2026 wird die AXA Investment Managers UK Limited in BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (UK) Limited umbenannt.

»Beschluss« bezeichnet einen mit einfacher Mehrheit gefassten Beschluss der Anteilhaber, die persönlich oder durch Vertretung auf einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Anteilhaber (d. h. auf einer Versammlung des Fonds, eines Teilfonds oder einer Klasse innerhalb eines Teilfonds) anwesend sind.

»RMB« oder »Renminbi« bezeichnet Renminbi, die gesetzliche Währung der VRC.

»Wertpapierfinanzierungsgeschäft« bezeichnet (a) ein Pensionsgeschäft, (b) Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, (c) ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft bzw. ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft und/oder (d) ein Lombardgeschäft, jeweils gemäß SFTR definiert.

»SFDR« bezeichnet die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

»SFTR« bezeichnet die Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils gültigen geänderten, ergänzten oder ersetzten Fassung.

»SSE« bezeichnet die Shanghai Stock Exchange.

»Stock Connect« bezeichnet jeweils Shanghai-Hong Kong Stock Connect und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sowie zusammen die »Stock-Connect-Programme«.

»Teilfonds« bezeichnet einen separaten Teilfonds des Fonds mit einer oder mehreren Anteilklassen, der gemäß seinem eigenen Anlageziel verwaltet wird.

»Angaben zum Teilfonds« bezeichnet die näheren Angaben eines jeden Teilfonds, wie in Anhang IV dieses Prospekts beschrieben.

»Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft(en)« bezeichnet eine oder mehrere Personen, die mit vorheriger Zustimmung der Zentralbank als Unter-Anlageverwaltungsgesellschaft für einen beliebigen Teilfonds benannt und im Prospekt angegeben werden.

»Zeichnungspreis« bezeichnet den Preis, zu dem Anteile einer Klasse gezeichnet werden können.

»Zeichnungsformular« bezeichnet das Formular oder die Formulare, deren Verwendung durch Anleger in Verbindung mit einer Zeichnung von Anteilen zu gegebener Zeit durch die Verwaltungsgesellschaft (oder ihre Beauftragten) genehmigt wird.

»Nachhaltigkeitsrisiko« bezeichnet ein Umwelt-, soziales oder Unternehmensführungsereignis oder einen diesbezüglichen Zustand, das bzw. der beim Eintreten eine wesentliche negative Auswirkung auf den Wert einer Anlage haben könnte.

»SZSE« bezeichnet die Shenzhen Stock Exchange.

»Taxes Act« im Sinne von Abschnitt 8 (»Besteuerung«) des Prospekts.

»Treuhänder« bezeichnet State Street Custodial Services (Ireland) Limited⁶ bzw. diejenige andere Person, die mit vorheriger Genehmigung der Zentralbank für die Tätigkeit als Treuhänder für den Fonds benannt wird.

»Trusterrichtungsvertrag« bezeichnet den Vertrag vom 23.

September 2022 zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Treuhänder in der geltenden und neu formulierten Fassung. Dieser kann zu gegebener Zeit ergänzt, geändert oder neu formuliert werden.

»OGAW«: ein gemäß der OGAW-Richtlinie errichteter Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

»OGAW-Richtlinie« bezeichnet die Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 (2009/65/EG) zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alle etwaigen Änderungen derselben.

»Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene« bezeichnet ein Geldkonto, das in einer bestimmten Währung ausgewiesen ist und auf den Namen der Verwaltungsgesellschaft für alle Teilfonds eröffnet wurde und auf dem (i) von Anlegern empfangene Zeichnungsgelder für gezeichnete Anteile hinterlegt werden, bis sie an den betreffenden Teilfonds gezahlt werden, oder (ii) Anlegern geschuldete Rücknahmegelder für zurückgegebene Anteile hinterlegt und verwaltet werden, bis sie den betreffenden Anlegern ausgezahlt werden, oder (iii) Anteilhabern geschuldete Barausschüttungen hinterlegt und verwaltet werden, bis sie diesen Anteilhabern ausgezahlt werden.

»Anteil« bezeichnet einen ungeteilten Anteil einer Klasse eines Teilfonds.

»Anteilhaber« bezeichnet den eingetragenen Inhaber eines Anteils.

»US-Person« bezeichnet eine in den nachfolgenden Absätzen beschriebene Person:

1. Jede natürliche oder juristische Person, die eine US-Person gemäß Regulation S des Gesetzes von 1933 wäre. Die Definition nach Regulation S ist nachstehend aufgeführt. Auch wenn Sie nicht als eine US-Person gemäß Regulation S betrachtet werden, können Sie dennoch im Sinne dieses Prospekts gemäß den nachstehenden Absätzen 2 und 3 als »US-Person« betrachtet werden.
2. Jede natürliche oder juristische Person, die von der Definition einer »Nicht-US-Person« in Rule 4.7 der Commodity Futures Trading Commission (»CFTC«) ausgeschlossen wäre. Die Definition einer »Nicht-US-Person« ist nachstehend aufgeführt.
3. Bei Personen außer natürlichen Personen (i) ein in den USA gemäß US-amerikanischen Gesetzen bzw. Gesetzen der US-Bundesstaaten gegründetes bzw. organisiertes Unternehmen, (ii) ein Trust, bei dem (a) ein US-amerikanisches Gericht die primäre Kontrolle über die Verwaltung des Trusts innehat und (b) eine oder mehrere US-Personen zur Kontrolle aller wichtigsten Entscheidungen hinsichtlich des Trusts ermächtigt sind, und (iii) ein Nachlass, der hinsichtlich seines gesamten weltweiten Einkommens aus allen Quellen US-Steuern unterliegt.

Definition von US-Person gemäß Regulation S

1. »US-Person« bezeichnet gemäß Regulation S des Gesetzes von 1933:
 - (i) eine natürliche Person, die in den Vereinigten Staaten ansässig ist;
 - (ii) gemäß den Gesetzen der Vereinigten Staaten organisierte bzw. gegründete Personen- oder Kapitalgesellschaften;
 - (iii) ein Nachlass, bei dessen Vollstrecker bzw. Verwalter es sich um eine US-Person handelt;
 - (iv) ein Trust, unter dessen Treuhändern sich eine US-Person befindet;

⁶ Ab dem oder um den 19. März 2027 wird die BNP Paribas S.A., Niederlassung Dublin, als Treuhänder des Fonds fungieren.

- (v) eine Vertretung oder Niederlassung einer ausländischen Gesellschaft in den Vereinigten Staaten;
- (vi) jedes Konto ohne Dispositionsbefugnis oder ähnliche Konto (mit Ausnahme eines Nachlasses oder Trusts), das von einem Händler oder einem anderen Treuhänder zu Gunsten oder für Rechnung einer US-Person gehalten wird;
- (vii) jedes Konto ohne Dispositionsbefugnis oder ähnliche Konto (mit Ausnahme eines Nachlasses oder Trusts), das von einem Händler oder einem anderen Treuhänder gehalten wird, der in den Vereinigten Staaten organisiert ist, gegründet wurde oder (im Falle einer natürlichen Person) in den Vereinigten Staaten ansässig ist; oder
- (viii) jede Personen- oder Kapitalgesellschaft, die:
 - (A) nach den Gesetzen einer nicht-US-amerikanischen Rechtsordnung organisiert ist oder gegründet wurde; und
 - (B) von einer US-Person hauptsächlich zum Zweck der Anlage in Wertpapieren, die nicht gemäß dem 1933 Act registriert sind, gegründet wurde, es sei denn sie ist organisiert und gegründet und im Eigentum stehend von akkreditierten Investoren (gemäß Regel 501(a) des 1933 Act), die weder natürliche Personen noch Nachlässe oder Trusts sind.
- 2. Ungeachtet der obigen Ziffer (1) gilt ein von einem in den Vereinigten Staaten organisierten, gegründeten oder (im Falle einer natürlichen Person) ansässigen Händler oder sonstigem professionellen Treuhänder zu Gunsten oder für Rechnung einer nicht-US-Person gehaltenes Konto mit vereinbarter Dispositionsbefugnis (mit Ausnahme eines Nachlasses oder Trusts) oder ein ähnliches Konto nicht als »US-Person«.
- 3. Ungeachtet der obigen Ziffer (1) gilt ein Nachlass, bei dem ein professioneller, als Vollstrecker oder Verwalter agierender professioneller Treuhänder eine US-Person ist, nicht als »US-Person«, wenn:
 - (i) ein Vollstrecker oder Verwalter des Nachlasses, der keine US-Person ist, die alleinige oder gemeinsame Dispositionsbefugnis für Anlageentscheidungen in Bezug auf die Vermögenswerte des Nachlasses hat; und
 - (ii) der Nachlass nicht dem Recht der USA unterliegt.
- 4. Ungeachtet der obigen Ziffer (1) gilt ein Trust, bei dem einer der als Treuhänder agierenden professionellen Treuhänder eine US-Person ist, nicht als »US-Person«, wenn ein Treuhänder, bei dem es sich nicht um eine US-Person handelt, die alleinige oder geteilte Anlageermessensfreiheit hinsichtlich der Vermögenswerte des Treuhandfonds hat, und kein Nießbrauchsberechtigter des Treuhandfonds (und kein Treugeber, wenn der Treuhandfonds widerrufen ist) eine US-Person ist.
- 5. Ungeachtet der obigen Ziffer (1) gilt ein gemäß den Gesetzen eines anderen Landes als den USA und den üblichen Praktiken und Dokumenten eines solchen Landes eingerichteter und verwalteter Employee Benefit Plan nicht als »US-Person«.
- 6. Ungeachtet des obigen Punkts (1) gilt eine Vertretung bzw. eine Niederlassung einer sich außerhalb der USA befindlichen Person nicht als »US-Person«, wenn:
 - (i) die Vertretung bzw. Niederlassung aus berechtigten Geschäftsgründen agiert; und
 - (ii) die Vertretung bzw. Niederlassung im Versicherungs- oder Bankwesen tätig ist und wesentlichen Versicherungs- bzw. Bankrichtlinien in ihrem jeweiligen Rechtsgebiet unterliegt.
- 7. Der Internationale Währungsfonds, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, die Inter-American Development Bank, die Asian Development Bank, die African Development Bank, die Vereinten Nationen und deren Agenturen, Zweigniederlassungen und Pensionspläne sowie andere vergleichbare internationale Organisationen, deren Agenturen, Zweigniederlassungen und Pensionspläne gelten nicht als

»US-Personen«.

Definition einer »Nicht-US-Person«

Gemäß dem einschlägigen Abschnitt der CFTC Rule 4.7 werden folgende Personen als »Nicht-US-Person« betrachtet:

1. eine natürliche Person, die nicht in den USA oder einer Enklave der US-Regierung, ihrer Einrichtungen und Gebietskörperschaften ansässig ist;
2. eine Kapital- oder Personengesellschaft oder sonstige Körperschaft, die nicht in erster Linie dem Zweck einer passiven Beteiligung dient und nach dem Recht eines anderen Landes als den USA organisiert ist und ihren Hauptgeschäftssitz in einem anderen Land als den USA hat;
3. ein Nachlass oder ein Treuhandvermögen, der bzw. das unabhängig von der Quelle der Einkünfte nicht der US-Einkommensteuer unterliegt;
4. eine hauptsächlich für passive Anlagen organisierte Körperschaft, wie ein Pool, eine Investmentgesellschaft oder eine andere ähnliche Körperschaft, vorausgesetzt, dass Anteile an der Körperschaft, die von Personen gehalten werden, die nicht die Voraussetzungen für die Einstufung als Nicht-US-Personen erfüllen oder in anderer Hinsicht qualifizierte, die Voraussetzungen erfüllende Personen (gemäß CFTC Rule 4.7(a)(2) oder (3)) sind, insgesamt weniger als 10 % der wirtschaftlichen Eigentumsanspruchs an der Körperschaft ausmachen, und dass diese Körperschaft nicht hauptsächlich zu dem Zwecke gebildet worden sein darf, Anlagen durch Personen, die nicht die Voraussetzungen für die Einstufung als Nicht-US-Personen erfüllen, in einem Pool zu ermöglichen, bei dem der Betreiber auf Grund dessen, dass die Teilnehmer Nicht-US-Personen sind, von bestimmten Erfordernissen von Part 4 der Vorschriften der CFTC befreit ist, und
5. ein Pensionsplan für Mitarbeiter, Führungskräfte oder Inhaber eines Unternehmens, das außerhalb der USA organisiert ist und dort seinen Hauptgeschäftssitz hat.

Der Verwaltungsrat kann die Definition einer »US-Person« ohne Mitteilung an die Anteilinhaber ändern, soweit dies nötig ist, um zu gegebener Zeit die in den USA geltenden Gesetze und Verordnungen am besten zu berücksichtigen. Wenden Sie sich bitte an Ihren Fondsverkäufer, um eine Liste von Personen oder Unternehmen zu erhalten, die als »US-Person« gelten.

»Bewertungszeitpunkt« bezeichnet den Zeitpunkt, an dem die Vermögenswerte eines Teilfonds bewertet werden. Dies erfolgt an jedem Handelstag um 22:00 Uhr (irischer Zeit) oder zu dem Zeitpunkt und an dem Tag, den die Verwaltungsgesellschaft jeweils (nach Rücksprache mit dem Administrator) festlegt, wobei dieser Zeitpunkt nach dem Annahmeschluss des jeweiligen Handelstages eines Teilfonds liegen muss.

3. Verzeichnis der Namen und Anschriften

Verwaltungsgesellschaft

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
1 Boulevard Haussmann
75009 Paris
Frankreich

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Sandro Pierri
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Holding SA, Verwaltungsratsmitglied, vertreten
durch Olivier de Begon de Larouzière
François Delooz
Arnaud de Beauchef de Servigny
Cécile Lesage
Marion Azuelos
Jean-Christophe Ménioux
Anne Bon
Nathalie Hartmann.

Zuständige Aufsichtsbehörde

Central Bank of Ireland
New Wapping Street
North Wall Quay
Dublin 1
Tel.: +353 1 2246000
Fax: +353 1 6715550

Auditors

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Treuhänder

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Ab dem oder um den 19. März 2027

BNP Paribas S.A., Niederlassung Dublin
Termini, 3 Arkle Road,
Sandyford,
Dublin 18, D18 C9C5
Irland

Administrator, Registerführer und Transferagent

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Ab dem oder um den 19. März 2027

BNP Paribas Fund Administration Services
(Ireland) Limited
Termini, 3 Arkle Road,
Sandyford,
Dublin 18, D18 C9C5
Irland

Anlageverwaltungsgesellschaft, Haupt- Vertriebsgesellschaft und Promoter

AXA Investment Managers UK Limited⁷
22 Bishopsgate
London
EC2N 4BQ
Vereinigtes Königreich

Rechtsberater des Fonds

Dillon Eustace LLP
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

⁷ Mit Wirkung zum 30. November 2026 wird die AXA Investment Managers UK Limited in BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (UK) Limited umbenannt.

4. Allgemeine Informationen über den Fonds

4.1 Einführung

Der Fonds ist als offener Investmentfonds mit Umbrella-Struktur mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds aufgebaut. Mit vorheriger Zustimmung der Zentralbank können neue Teilfonds aufgelegt werden. Darüber hinaus kann jedem Teilfonds mehr als eine Klasse zugeteilt sein. Die Anteile einer einem Teilfonds zugeordneten Klasse sind zueinander in jeder Beziehung gleichrangig, ausgenommen alle oder einige der folgenden Aspekte: die Währung, auf die die Klasse lautet, die Ausschüttungspolitik, die Höhe der Gebühren und Auslagen, die berechnet werden (einschließlich der besonderen Aufwendungen für eine bestimmte Anteilklasse), und die jeweils geltende Mindestzeichnung sowie der jeweils geltende Mindestbestand. Innerhalb des Fonds können weitere Klassen aufgelegt werden, die gegebenenfalls höheren, niedrigeren oder gar keinen Gebühren unterliegen können.

Die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds werden voneinander getrennt und in Übereinstimmung mit den für jeden dieser Teilfonds geltenden Anlagezielen und -grundsätzen angelegt. Aufgrund der getrennten Haftung auf Ebene der Teilfonds wird jede im Namen eines Teilfonds auftretende oder diesem zuzuschreibende Verbindlichkeit ausschließlich den Vermögenswerten dieses Teilfonds belastet. Es wird nicht für jede Klasse ein gesonderter Vermögenspool unterhalten.

Jeder Anteil stellt eine wirtschaftliche Beteiligung an einem Teilfonds dar. Der Wert der Anteile jedes einzelnen Teilfonds muss jederzeit ihrem Nettoinventarwert entsprechen. Die in den jeweiligen Angaben zum Teilfonds aufgeführte Basiswährung eines Teilfonds wird von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Bei der Auflegung eines Teilfonds wird der Prospekt neu veröffentlicht (mit einer Auflistung aller bestehenden Teilfonds des Fonds und den jeweiligen Anteilklassen) oder es wird in Bezug darauf eine Prospektergänzung oder ein Prospektzusatz herausgegeben. Außerdem werden Angaben über alle Teilfonds und ihre Klassen in den Jahres- und Halbjahresberichten des Fonds gemacht.

Die Angaben zu den Teilfonds sind in Anhang IV aufgeführt.

Ein Exemplar des Verkaufsprospekts steht den Anteilhabern auf der Website www.bnpparibas-am.com/en/ zur Verfügung.

4.1.1 Profil eines typischen Anlegers

Die Teilfonds eignen sich für Anleger, die einen Gesamtgewinn anstreben, der auf fortlaufender Drei- bzw. Fünf-Jahres-Grundlage über dem Referenzindex des jeweiligen Teilfonds liegt, wie in Anhang IV in den Anlagezielen der jeweiligen Teilfonds beschrieben.

4.2 Anlageziele und -grundsätze

4.2.1 Änderung der Anlageziele und -grundsätze

Bei der Auflegung eines Teilfonds werden die spezifischen Anlageziele und -grundsätze für jeden Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und in den entsprechenden Angaben zum Teilfonds beschrieben. Jede Änderung eines Anlageziels eines Teilfonds oder jede wesentliche Änderung der Anlagepolitik eines Teilfonds bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung einer einfachen Mehrheit der Anteilhaber des jeweiligen Teilfonds oder, sofern eine Hauptversammlung der Anteilhaber dieser Teilfonds

einberufen wird, einer Mehrheit der auf einer solchen Versammlung abgegebenen Stimmen. Die Änderung der Anlageziele oder wesentliche Änderungen der Anlagegrundsätze eines Teilfonds wird bzw. werden den Anteilhabern vier Wochen vor ihrer Umsetzung bekannt gegeben, sodass sie die Möglichkeit erhalten, falls gewünscht, ihre Anteile vor einer solchen Änderung zu verkaufen.

4.2.2 Effiziente Portfolioverwaltung

Jeder Teilfonds kann, nach Maßgabe der OGAW-Bestimmungen und zu den von der Zentralbank auferlegten Bedingungen, Techniken und Instrumente in Verbindung mit übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten im Interesse einer effizienten Portfolioverwaltung einsetzen (zur Reduzierung von Risiko und Kosten oder zur Erhöhung des Kapitals oder Ertrags des Teilfonds, vorausgesetzt, solche Transaktionen sind nicht spekulativer Art). Zu diesen zählt zum Beispiel die Absicherung von Wechselkursrisiken durch Devisenabsicherungsgeschäfte, wie nachfolgend in Abschnitt 4.2.3 näher beschrieben.

Die Verwendung dieser Techniken und Instrumente soll unter Berücksichtigung der Interessen des jeweiligen Teilfonds und gemäß Absatz 8 des Abschnitts II («Anlagebeschränkungen») im Anhang III dieses Prospekts erfolgen.

4.2.3 Währungsabsicherung

Jeder Teilfonds kann bestimmte Transaktionen in Verbindung mit Fremdwährungen einsetzen, um bestimmte Fremdwährungsrisiken abzusichern, z. B. wenn die Nennwährung einer Anteilklasse von der Basiswährung des Teilfonds abweicht. Solche Transaktionen werden in erster Linie Devisentermingeschäfte, aber auch Währungsoptionen, Futures und andere OTC-Kontrakte beinhalten. Die Kosten und verbundenen Verbindlichkeiten/Vorteile aus Instrumenten, die zum Zweck der Absicherung gegen Fremdwährungsrisiken zugunsten einer bestimmten gesicherten Anteilklasse eines Teilfonds eingegangen werden, sind ausschließlich dieser gesicherten Anteilklasse zuzurechnen.

Auch wenn jeder Teilfonds solche Transaktionen zur Absicherung gegen Fremdwährungsrisiken für Anteilklassen verwenden kann, ist er nicht dazu verpflichtet. In Fällen, in denen er Strategien zur Absicherung bestimmter Anteilklassen einsetzt, kann nicht zugesichert werden, dass diese zur Absicherung dienenden Transaktionen oder Strategien wirksam sein werden.

Das Währungsrisiko darf 105 % des Nettoinventarwerts der jeweiligen gesicherten Anteilklasse nicht überschreiten. Sämtliche Transaktionen können der betreffenden gesicherten Anteilklasse eindeutig zugeordnet werden. Die eingegangenen Währungspositionen der einzelnen Anteilklassen werden weder kombiniert noch gegeneinander aufgerechnet. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, zu niedrig oder zu hoch abgesicherte Positionen zu halten. Infolge von Marktbewegungen und anderen Faktoren, die nicht im Einflussbereich der Verwaltungsgesellschaft liegen, können jedoch gegebenenfalls zu hoch oder zu niedrig abgesicherte Engagements entstehen. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über Verfahren zur ständigen Überwachung der abgesicherten Positionen und zur Gewährleistung, dass das Volumen überbesicherter Positionen 105 % des Nettoinventarwerts der jeweiligen gesicherten Anteilklasse nicht überschreitet und unterbesicherte Positionen 95 % des Nettoinventarwerts der jeweiligen gesicherten Anteilklasse nicht unterschreitet, die gegenüber dem Währungsrisiko abgesichert ist. Ein Teil dieser Verfahren besteht darin, dass die Verwaltungsgesellschaft abgesicherte Positionen täglich prüft, um sicherzustellen, dass Positionen, die diese Grenzen überschreiten, nicht fortgeschrieben werden. Sollte die Absicherung in Bezug auf eine gesicherte Anteilklasse infolge von Marktbewegungen oder Anteilsrücknahmen 105 % über- oder 95 % unterschreiten, wie vorstehend beschrieben, wird die Verwaltungsgesellschaft das Absicherungsengagement so schnell wie möglich reduzieren.

Indexveränderung / Benchmark-Verordnung

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt im Namen des Fonds über solide schriftliche Pläne, in denen die Maßnahmen beschrieben werden, die zu treffen sind, wenn ein von einem Teilfonds als Benchmark verwendeter Index (gemäß der Benchmark-Verordnung) sich wesentlich verändert oder nicht mehr bereitgestellt wird. Diese Pläne erhalten, wo sinnvoll, Details zu alternativen Indizes, die ein Teilfonds möglicherweise verwenden kann, wenn sein Benchmark-Index ersetzt werden muss.

Setzt ein Teilfonds zur Messung seiner Performance einen Referenzindex ein, so kann die Verwaltungsgesellschaft, sofern sie es als im besten Interesse des jeweiligen Teilfonds erachtet, diesen Index – wie in den Angaben zum betreffenden Teilfonds beschrieben – gegen einen vergleichbaren Index austauschen, sofern

- (a) der besagte Index oder die besagte Indexserie nicht mehr bereitgestellt oder wesentlich verändert wird;
- (b) ein neuer Index eingerichtet wird, der an die Stelle des bisherigen tritt;
- (c) ein neuer Index zur Verfügung steht, der für professionelle Anleger am betreffenden Markt als Marktstandard gilt und/oder der für die Anteilinhaber als vorteilhafter als der bisherige Index betrachtet wird;
- (d) es schwierig wird, in Aktien zu investieren, die in diesem besonderen Index enthalten sind;
- (e) der Index-Provider eine Gebühr in einer Höhe erhebt, die die Verwaltungsgesellschaft für zu hoch hält;
- (f) sich die Qualität (einschließlich der Genauigkeit und Verfügbarkeit von Daten) eines bestimmten Index nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft verschlechtert hat; oder
- (g) irgendein anderer Grund eintritt, unter der Maßgabe, dass die Verwaltungsgesellschaft – sollte der Referenzindex aus einem anderen Grund als aus den vorstehend unter (a) bis (f) aufgeführten gewechselt werden – die Anteilinhaber mindestens 60 Tage vor einem solchen Wechsel benachrichtigt.

Falls ein Index-Provider die Zusammensetzung eines Index oder den Namen eines Index ändert, so wird diese Änderung entweder (i) wenn es sich um keine wesentliche Änderung handelt, in den Jahres- und Halbjahresberichten des Fonds angegeben, die nach dieser eingetretenen Änderung herausgegeben werden; oder (ii) falls diese Änderung eine Änderung des eigentlichen Anlageziels des betreffenden Fonds zur Folge hat, der Zustimmung der Anteilinhaber bedürfen.

MSCI Limited und FTSE International Limited – beide Verwalter von Benchmark-Indizes, die von verschiedenen der Teilfonds verwendet werden – sind zum Datum der Herausgabe dieses Prospekts als EU-Benchmark-Verwalter gemäß Artikel 34 der Benchmark-Verordnung zugelassen und in dem von der ESMA gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingerichteten und geführten öffentlichen Register eingetragen (das »Register«).

Der S&P 500 Index – der die von einigen Teilfonds verwendete Benchmark ist – wurde gemäß dem in Artikel 33 der Benchmark-Verordnung angegebenen Verfahren zugelassen, und S&P Dow Jones Indices LLC, als Verwalter des S&P 500 Index, ist entsprechend ebenfalls im Register eingetragen.

Zum Datum der Herausgabe dieses Prospekts ist der Verwalter des Topix Index, der vom AXA IM Japan Equity als Benchmark verwendet wird, nicht im Register eingetragen.

4.3 Cross-Investitionen

Ein Teilfonds kann im Einklang mit den in Anhang III aufgeführten Anlagebeschränkungen in andere Teilfonds

investieren. Ein Teilfonds darf jedoch nicht in einen anderen Teilfonds investieren, der selbst Anteile eines anderen Teilfonds hält. Investiert ein Teilfonds in andere Teilfonds, darf der Satz der jährlichen Verwaltungsgebühr, der Anteilinhabern des investierenden Teilfonds für den Teil der Vermögenswerte, die im anderen Teilfonds investiert sind, in Rechnung gestellt wird (unabhängig davon, ob diese Gebühr direkt auf Ebene des investierenden Teilfonds, indirekt auf Ebene des Teilfonds, in den investiert wird, oder in einer Kombination aus beidem bezahlt wird), nicht den Satz der jährlichen Verwaltungsgebühr übersteigen, der Anteilinhabern des investierenden Teilfonds für den verbleibenden Teil der Vermögenswerte in Rechnung gestellt wird, damit den Anteilinhabern des investierenden Teilfonds für diese Allokation keine doppelte jährliche Verwaltungsgebühr berechnet wird.

4.4 Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen

Die Anlage der Vermögenswerte eines Teilfonds muss den OGAW-Bestimmungen entsprechen. Anhang III beinhaltet eine detaillierte Übersicht über die für alle Teilfonds geltenden Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen. Angaben über bestimmte zusätzliche Anlagebeschränkungen in Bezug auf einen Teilfonds sind in den Angaben zu diesem Teilfonds aufgeführt.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft zu gegebener Zeit weitere erforderliche oder erwünschte Anlagebeschränkungen auferlegen, um die Gesetze und Rechtsvorschriften der Länder einzuhalten, in denen Anteilinhaber eines Teilfonds ihren Sitz haben oder in denen die Anteile vertrieben werden.

Ein Teilfonds kann in Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich börsengehandelter Fonds (so genannte ETFs)) investieren, die die Anforderungen der Zentralbank erfüllen und im Einklang mit den in Anhang III aufgeführten Anlagebeschränkungen stehen.

Es ist beabsichtigt, dass die Verwaltungsgesellschaft vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der Zentralbank die Befugnis erhalten soll, sich Änderungen der in den OGAW-Bestimmungen festgelegten Anlagebeschränkungen zunutze zu machen, wonach eine Anlage durch einen Teilfonds in Wertpapiere, Finanzderivate oder sonstige Anlageformen zugelassen würde, die zum Zeitpunkt dieses Prospekts nach den OGAW-Bestimmungen beschränkt oder verboten sind. Die Verwaltungsgesellschaft muss den Anteilinhabern ihre Absicht, sich eine solche ihrer Natur nach wesentliche Änderung zunutze zu machen, mindestens vier Wochen vorher schriftlich anzeigen.

4.5 Ausschüttungspolitik

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Dividenden auf jede Anteilklasse für einen Teilfonds festzusetzen. Im Allgemeinen wird beabsichtigt, dass die Anteilklassen thesaurierende Klassen sind. Daher besteht nicht die Absicht, Dividenden an Anteilinhaber auszuschütten. Die Nettoeinnahmen der thesaurierenden Klassen werden thesauriert und im Namen der Anteilinhaber der betreffenden thesaurierenden Klasse(n) reinvestiert.

Die Verwaltungsratsmitglieder können jedoch Anteilklassen einrichten, die ausschüttende Anteile sind. Für diese Anteile hat der Verwaltungsrat beschlossen, dass Ausschüttungen aus den von den jeweiligen Teilfonds erzielten Nettoanlageerträgen (Zins- und Dividendenerträge) vorgenommen werden, die der betreffenden ausschüttenden Anteilklasse zuzurechnen sind. Der Verwaltungsrat kann auch festlegen, ob und in welchem Umfang eine Ausschüttung aus den realisierten und nicht realisierten Gewinnen aus der Veräußerung/Bewertung von Anlagen und anderen Vermögenswerten (nach Abzug der realisierten und nicht realisierten Verluste) des Teilfonds erfolgt. Diese Dividenden werden gemäß Anhang V dieses

Prospekts beschlossen und gezahlt. In diesen Angaben sind ebenso die relevanten Ausschüttungstermine sowie die Häufigkeit der Zahlungen aufgeführt. Zahlungen von Ausschüttungen oder anderen für Anteile auszahlenden Beträgen (Gebühren ausgenommen) erfolgen per CHAPS, SWIFT, telegrafischer Überweisung oder Federal Wire auf das Bankkonto, das auf dem Antragsformular für die Anteile des betreffenden Anteilinhabers angegeben ist, oder in einer anderen Art und Weise, die zwischen Verwaltungsgesellschaft und Anteilinhaber vereinbart wurde.

Sobald der betreffende Teilfonds die Ausschüttungen ausbezahlt hat, werden diese, wie oben dargestellt, bis zur weiteren Überweisung auf das Bankkonto des betreffenden Anteilinhabers auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene hinterlegt. Für Informationen über die mit solchen Geldern verbundenen Risiken während ihrer Verwahrung auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene werden Anteilinhaber, die einen Anspruch auf Ausschüttungen haben, auf die Abschnitte 5.1.3 und 7.21 dieses Prospekts verwiesen.

Ausschüttungen, die nicht innerhalb von sechs Jahren ab dem Datum ihrer Festsetzung in Anspruch genommen werden, verfallen nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

und werden Eigentum der jeweiligen ausschüttenden Anteilklasse des betreffenden Teilfonds.

4.6 Markt-Timing

Der Fonds ist als langfristiges Anlageinstrument und nicht für spekulative Geschäfte mit kurzfristigen Markt- oder Währungsentwicklungen konzipiert. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, wenn sie es für angemessen hält, alle notwendigen oder wünschenswerten Maßnahmen zu ergreifen, um missbräuchliche Handelspraktiken, u. a. Markt-Timing oder eine unverhältnismäßig große Anzahl von Portfolioumschichtungen («Portfolio Churning»), zu verhindern oder zu beschränken. Solche Maßnahmen können unter anderem darin bestehen, dass die Verwaltungsgesellschaft Zeichnungs- oder Umschichtungsanträge für Anteile eines Anlegers ablehnt, wenn sie der Ansicht ist oder den Verdacht hegt, dass der betreffende Anleger an solchen missbräuchlichen Handelspraktiken beteiligt ist. Wenngleich es keine Gewähr dafür geben kann, dass die Verwaltungsgesellschaft tatsächlich alle derartigen Vorfälle aufdecken und verhindern kann, liegt das Ziel dieser Politik darin, die negativen Folgen solcher kurzfristigen Handelspraktiken für die übrigen Anteilinhaber zu minimieren, vor dem Hintergrund des Nutzens, den alle Anteilinhaber aus der Aufteilung der Fondsausgaben auf eine breite Vermögensgrundlage ziehen.

4.7 Nachhaltigkeitsrisiken

Die Verwaltungsgesellschaft beurteilt das Nachhaltigkeitsrisiko durch die Einbeziehung von ESG-Kriterien (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien) in ihre Research- und Anlageprozesse. Sie hat Rahmenbedingungen umgesetzt, um die Beurteilung von Nachhaltigkeitsrisiken in ihren Anlageentscheidungsprozess einzubeziehen durch die Anwendung:

- sektorieller und normativer Ausschlüsse und
- hauseigener ESG-Scoring-Methoden.

Sektorielle und normative Ausschlüsse

Um das Risiko von Extremereignissen im Zusammenhang mit ESG und Nachhaltigkeit zu steuern, hat die Verwaltungsgesellschaft eine Reihe ausschlussbasierter Richtlinien eingeführt, insbesondere die Richtlinie Environmental, Social and Governance Standards (Umwelt, soziale und Unternehmensführungsstandards) von AXA Investment Manager und AXA IMs Richtlinie Sectorial Exclusion (Sektorieller Ausschluss), die unter folgender Website abrufbar sind: [Ausschlusskriterien | AXA IM](#)

[Corporate \(axa-im.de\)](#). Diese Richtlinien streben die Steuerung von Extremereignissen in Bezug auf ESG und Nachhaltigkeit mit einem Schwerpunkt auf den folgenden Themen an:

- E: Klima und Biodiversität (Ausschluss von in der Produktion von Kohle, Ölsand und Palmöl tätigen Unternehmen);
- S: Gesundheit und Menschenrechte (Ausschluss von in der Herstellung von Tabak, kontroversen Waffen und Brandwaffen mit weißem Phosphor tätigen Unternehmen oder von Unternehmen, die gegen den United Nations Global Compact (UNGC) verstoßen);
- G: Korruption (Ausschluss von gegen den UNGC verstoßende Unternehmen).

Alle Teilfonds haben die folgenden sektoriellen Ausschlüsse umgesetzt, die sich auf kontroverse Waffen, weiche Rohstoffe, Tabak, Klimarisiken sowie Ökosystemschutz und Entwaldung beziehen.

Teilfonds mit ESG-Merkmalen haben zusätzliche ESG-Ausschlüsse (weißer Phosphor, schwerwiegende Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, niedrige ESG-Qualität) umgesetzt.

Diese Ausschlussgrundsätze haben alle zum Ziel, sich systematisch mit den schwerwiegendsten Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess zu befassen.

Hauseigenes ESG-Scoring

Die Verwaltungsgesellschaft hat hauseigene Scoring-Methoden zur Bewertung von Emittenten (d. h. Unternehmen, Staaten, Emittenten grüner Anleihen) in Bezug auf ESG-Kriterien eingeführt.

Diese Methoden basieren auf quantitativen Daten von mehreren Datenanbietern und wurden aus nicht-finanziellen Informationen bezogen, die von Emittenten veröffentlicht wurden, sowie aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören Daten in Bezug auf CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die hauseigenen Scoring-Methoden der Verwaltungsgesellschaft verwenden sogenannte "Controversy Scores" zur Sicherstellung, dass sich die wesentlichsten Risiken im endgültigen ESG-Score eines Emittenten niederschlagen. Die Controversy Scores haben den Effekt, die endgültigen ESG-Scores zu senken.

Diese endgültigen ESG-Scores liefern eine einheitliche und ganzheitliche Sicht auf die Performance von Emittenten in Bezug auf ESG-Faktoren und ermöglichen es der Verwaltungsgesellschaft, die maßgeblichen ESG-Risiken einer bestimmten Anlageentscheidung hervorzuheben.

Eine der wichtigsten Einschränkungen bei diesem Ansatz besteht im Zusammenhang mit der begrenzten Verfügbarkeit von für die Beurteilung von Nachhaltigkeitsrisiken maßgeblichen Daten. Diese Daten werden von Emittenten noch nicht systematisch offen gelegt, und im Fall ihrer Offenlegung können sie verschiedenen Methoden folgen. Der Anleger sollte sich darüber im Klaren sein, dass der Großteil der Informationen in Bezug auf ESG-Faktoren auf historischen Daten basiert und möglicherweise die künftige ESG-Performance oder Risiken der Anlagen nicht widerspiegelt.

SFDR-Klassifizierung

Jeder der Teilfonds stellt einen Teilfonds gemäß Artikel 8 der SFDR dar. Weitere Informationen zu den ESG-Merkmalen der Teilfonds sind in den Anlagen mit den Offenlegungen zur Nachhaltigkeit in diesem Prospekt zu finden.

5. Zeichnung und Rücknahme von Fondsanteilen

Fonds

5.1 Zeichnung von Anteilen

Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile einer Klasse eines Teilfonds zu den Bedingungen ausgeben, die sie zu gegebener Zeit bestimmt. Anteile werden zum Nettoinventarwert je Anteil zuzüglich Zeichnungsgebühren, wie in Anhang V aufgeführt, ausgegeben. Nach ihrer Ausgabe werden die Anteile durch die Eintragung im Verzeichnis der Anteilinhaber registriert und den Anteilinhabern werden schriftliche Eigentumsbestätigungen ausgestellt. Zertifikate werden nicht ausgestellt.

Gemäß dem Trusterrichtungsvertrag erhält die Verwaltungsgesellschaft die Befugnis, die Ausgabe von Anteilen durchzuführen. Sie kann nach ihrem freien Ermessen auch eine Zeichnung von Anteilen ganz oder teilweise ablehnen, ohne dafür einen Grund anzugeben. Die Verwaltungsgesellschaft ist befugt, Beschränkungen aufzuerlegen, die sie für erforderlich hält, um sicherzustellen, dass keine Anteile von Personen gezeichnet werden, wenn die Zeichnung zum rechtlichen und wirtschaftlichen Eigentum an Anteilen seitens Personen führen könnte, die keine qualifizierten Inhaber wären, oder wenn dies nach der alleinigen Ansicht der Verwaltungsgesellschaft für den Fonds oder einen Teilfonds zu negativen steuerlichen oder aufsichtsbehördlichen Konsequenzen führen könnte.

Wird ein Zeichnungsantrag abgelehnt, werden dem Antragsteller eingegangene Gelder (abzüglich einer dabei entstandenen Bearbeitungsgebühr) so bald wie möglich per Post oder telegrafisch (allerdings ohne Zinsen, Kosten oder Ersatzleistung) zurücküberwiesen.

Während eines Zeitraums, in dem die Ermittlung des Nettoinventarwerts eines Teilfonds ausgesetzt ist, werden für diesem Teilfonds keine Anteile ausgegeben oder zugeteilt.

5.1.1 Zeichnungsverfahren

Allgemeines

Abgesehen von Anteilen der Klassen A, I und M stehen allen qualifizierten Antragstellern alle Anteilklassen zur Verfügung. Der Erwerb von Anteilen der Klasse M ist Anlegern vorbehalten, die die Verwaltungsgesellschaft in ihrem freien Ermessen hierzu ermächtigt hat. Anteile der Klassen A und I sind nur über: (i) Finanzintermediäre erhältlich, denen es entweder nach aufsichtsrechtlichen Anforderungen (z. B. in der Europäischen Union Finanzintermediäre, die auf unabhängiger Basis diskretionäre Portfolioverwaltung oder Anlageberatung leisten) oder über eine separate Gebührenregelung mit ihren Kunden nicht erlaubt ist, Bestandsvergütungen zu behalten, und/oder (ii) für institutionelle Anleger, die in eigenem Namen investieren.

Die jährliche Verwaltungsgebühr, die für alle Anteile der Klasse S zu berechnen ist, wurde so festgesetzt, dass für den/die betreffenden Teilfonds Vermögen gewonnen werden kann. Daher sollen die Anteile der Klasse S – gemäß den nachstehenden Bestimmungen – lediglich für einen begrenzten Zeitraum nach ihrer Auflegung zur Anlage zur Verfügung stehen.

Der Verwaltungsrat kann nach alleinigem Ermessen bestimmen, die Anteile einer Klasse S eines bestimmten Teilfonds für alle weiteren Zeichnungen zu schließen, sowohl von Anteilinhabern wie auch von Neuanlegern, sobald der Nettoinventarwert der betreffenden Klasse S den in den jeweiligen Angaben zum Teilfonds in Anhang IV oder Anhang V festgelegten Betrag (bzw. einen anderen vom Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen festgelegten Betrag) erreicht hat.

Sobald der Verwaltungsrat die Ermessensentscheidung

getroffen hat, die Anteile der Klasse S gemäß dem vorhergehenden Absatz für weitere Zeichnungen zu sperren, wird eine entsprechende Mitteilung auf der Website www.bnpparibas-am.com/en/ veröffentlicht. Benachrichtigungen werden ebenfalls auf derselben Website veröffentlicht, wenn in der oben beschriebenen Art und Weise für Zeichnungen geschlossene Anteile einer Klasse S durch den Verwaltungsrat später infolge von Rücknahmen oder aus anderen Gründen für weitere Zeichnungen erneut geöffnet werden.

Anteile der Klasse S können jederzeit gemäß den für den jeweiligen Teilfonds geltenden herkömmlichen Verfahren zur Rücknahme zurückgegeben werden.

Antragsformulare

Alle Antragsteller müssen ein Antragsformular ausfüllen. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes festlegt, sind Antragsformulare unwiderruflich und können auf Risiko des Zeichners auch per Telefax beim Administrator eingereicht werden. Das Original des Antragsformulars sollte so übersendet werden, dass es innerhalb von drei Geschäftstagen nach dem Zeitpunkt des Erhalts eines per Fax gesendeten Antragsformulars beim Administrator eingeht.

Verzug bei der Übermittlung des Originals des Antragsformulars kann im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft zur zwangsweisen Rücknahme der entsprechenden Anteile führen. Darüber hinaus ist die Einreichung von Anteilen zur Rücknahme nicht möglich, solange das Original des Antragsformulars (zusammen mit allen zur Verhinderung der Geldwäsche erforderlichen Dokumenten) nicht beim Administrator eingegangen ist.

Änderungen bezüglich der Registrierungsangaben und Zahlungsanweisungen eines Anteilinhabers müssen schriftlich erfolgen und werden erst nach Erhalt einer schriftlichen Anweisung im Original vorgenommen.

Das Antragsformular steht auf der Website www.bnpparibas-am.com/en/ zur Verfügung.

Zeichnungsformulare

Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes festlegt, sind Zeichnungsformulare unwiderruflich und können auf Risiko des betreffenden Anteilinhabers auch per Telefax eingereicht werden.

Zeichnungsanträge von bestehenden Anteilinhabern können nach Erhalt eines per Fax gesendeten oder über das vorgeschriebene Ordersystem SWIFT oder eine andere anwendbare Fondsplattform übermittelten ausgefüllten Zeichnungsformulars angenommen werden. Genauere Angaben hierzu stehen in den Informationen zum Orderverfahren.

Das ausgefüllte Zeichnungsformular muss bis zu dem in den betreffenden Angaben zum Teilfonds aufgeführten Zeitpunkt oder bis zu einem späteren Zeitpunkt eingehen, den die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen unter der Maßgabe festlegt, dass der Eingang vor dem Bewertungszeitpunkt gewährleistet ist. Wenn das Zeichnungsformular nach dem in den betreffenden Angaben zum Teilfonds aufgeführten Zeitpunkt (jedoch vor dem Bewertungszeitpunkt) eingeht, wird es (sofern nicht von der Verwaltungsgesellschaft anderweitig bestimmt) so behandelt, als wäre es am nächsten Handelstag eingegangen. Die Zeichnung von Anteilen erfolgt zu dem Zeichnungspreis, der zum Bewertungszeitpunkt für den entsprechenden Handelstag ermittelt wird.

Im Zeichnungsformular muss die Höhe des vom Antragsteller für eine Zeichnung angewiesenen Betrags gemäß den Informationen zum Orderverfahren sowohl in Ziffern als auch in Worten angegeben werden.

Anteilsbruchteile

Anteilsbruchteile werden ausgegeben, wenn ein Teil der Zeichnungsgelder für Anteile weniger als den Zeichnungspreis für einen Anteil ausmacht, jedoch unter dem Vorbehalt, dass keine Bruchteile von weniger als einem Tausendstel eines Anteils ausgegeben werden.

Zeichnungsgelder, die weniger als ein Tausendstel eines Anteils betragen, werden dem Zeichner nicht zurücküberwiesen, sondern von der Verwaltungsgesellschaft zur Begleichung der Administrationskosten des betreffenden Teilfonds einbehalten.

Erstzeichnungsangebot

Nähere Angaben zu Anteilklassen, die Gegenstand eines Erstangebots sind, stehen in Anhang V dieses Prospekts. Während des Erstangebotszeitraums müssen Zeichnungsanträge für Anteile (zusammen mit den freigegebenen Mitteln und allen zur Verhinderung der Geldwäsche erforderlichen Dokumenten) innerhalb dieses Zeitraums eingehen. Der Verwalter kann seine Anforderungen (einschließlich der Anforderungen für den Erhalt freigegebener Mittel) für den Erhalt von Zeichnungsanträgen auf Anteile innerhalb eines Erstangebotszeitraums nach eigenem Ermessen entweder allgemein oder für einen bestimmten Fall ändern.

Folgezeichnungen

Anträge auf Zeichnung von Anteilen müssen (nach Beendigung des für die betreffenden Anteile geltenden Erstangebotszeitraums und Auflegung der betreffenden Klasse) bis spätestens zu dem in den betreffenden Angaben zum Teilfonds aufgeführten Zeitpunkt eingehen. Nach diesem Zeitpunkt eingegangene Zeichnungsanträge werden im Normalfall bis zum nächsten Handelstag zurückbehalten, können jedoch (nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft) für den Handel an dem jeweiligen Handelstag angenommen werden. Voraussetzung ist, dass der Zeichnungsantrag vor dem Bewertungszeitpunkt an diesem Handelstag eingeht. Alle Zeichnungen werden auf der Basis eines Terminpreises durchgeführt, das heißt unter Bezugnahme auf den Zeichnungspreis für Anteile, der zum Bewertungszeitpunkt für den jeweiligen Handelstag berechnet wird.

5.1.2 Zeichnungspreis

Der Zeichnungspreis ist der Nettoinventarwert pro Anteil (bereinigt um eine Verwässerungsanpassung) zuzüglich etwaiger Gebühren, die gemäß Beschreibung in Anhang V für eine Klasse erhoben werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist darüber hinaus während der üblichen Geschäftszeiten bei den Niederlassungen des Administrators erhältlich und wird auf der Webseite des Fonds unter www.bnpparibas-am.com/en/ veröffentlicht. Nähere Angaben zur Berechnung des Nettoinventarwerts sowie zu den Umständen, in denen die Berechnung des Nettoinventarwertes ausgesetzt werden kann, sind in Abschnitt 9.3. aufgeführt.

Zusätzlich zum Zeichnungspreis ist ggf. der Ausgabeaufschlag für eine Klasse gemäß Anhang V an die von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Verkaufsbeauftragten bzw. Vertriebsgesellschaften oder in bestimmten Fällen auch direkt an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann jeweils in freiem Ermessen auf diesen Aufschlag ganz oder zum Teil verzichten oder hinsichtlich des Aufschlagbetrages Unterschiede zwischen Zeichnern machen.

Zahlungsweise

Der Zeichnungspreis ist abzüglich aller Bankgebühren per Überweisung auf das zum Zeitpunkt der Transaktion im Antragsformular angegebene Bankkonto zu zahlen. Zahlungen per Scheck können nicht angenommen werden, jedoch sind nach vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft auch andere Zahlungsarten möglich. In Bezug auf Zahlungen, die unter Umständen eingegangen sind, unter denen der Zeichnungsantrag auf den folgenden Handelstag vorgetragen wird, werden keine Zinsen gezahlt.

Zahlungswährung und Devisentransaktionen

Der Zeichnungspreis ist in der Regel in der Nennwährung der jeweiligen Anteilklasse zu zahlen. Erfolgt die Zahlung des Zeichnungspreises in einer anderen Währung als der Nennwährung der betreffenden Anteilklasse, so veranlasst der Administrator die erforderlichen Devisentransaktionen nach seinem Ermessen zu dem Zeitpunkt, an dem die freigegebenen Mittel eingehen, und für Rechnung sowie auf Risiko und Kosten des Antragstellers. Der für diese Transaktionen geltende Wechselkurs ist der von der Bank der Verwaltungsgesellschaft zum Zeitpunkt des Umtauschs angegebene gültige Kurs.

Zeitpunkt der Zahlung

Für Anteilklassen, die nicht im Rahmen einer Erstzeichnungsfrist angeboten werden, ist die Zahlung des Zeichnungspreises sofort in frei verfügbaren Mitteln und zu dem im jeweils aktuellen Zeichnungsantrag genannten oder einem anderen von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitpunkt und – falls von der Verwaltungsgesellschaft nicht anders bestimmt – unter Bezugnahme auf die Nennwährung der jeweiligen Anteilklasse zu leisten.

Fällt ein Währungsfeiertag für einen Teilfonds auf einen Geschäftstag, so sind Zahlungen für Zeichnungen, die in dieser Währung an diesem Geschäftstag zur Zahlung fällig sind, am darauf folgenden Geschäftstag, der nicht auf einen Währungsfeiertag fällt, zu entrichten.

Vor der Ausgabe von Anteilen eingegangene Zeichnungsgelder werden auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene verwahrt, bis die gezeichneten Anteile ausgegeben wurden. Für Informationen über die mit solchen Geldern verbundenen Risiken während ihrer Verwahrung auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene wird der Anleger auf Abschnitt 7.21 dieses Prospekts verwiesen.

Verspätete Zahlung

Ist eine Zahlung in freigegebenen Mitteln für einen Antrag zur Zeichnung von Anteilen nicht bis zu dem vorstehend angegebenen Zeitpunkt eingegangen oder freigegeben worden, kann eine Zuteilung von Anteilen in Bezug auf eine solche Zeichnung storniert werden. Erfolgt keine Freigabe der Zeichnungsgelder, werden die Zuteilungen bezüglich dieses Zeichnungsantrags storniert. In beiden Fällen und ungeachtet der Stornierung des Zeichnungsantrages kann die Verwaltungsgesellschaft dem Zeichner alle Kosten belasten, die der Verwaltungsgesellschaft oder dem Fonds entstanden sind, sowie jeden Verlust, der sich für den jeweiligen Teilfonds aus einem solchen Ausbleiben des Eingangs oder der Freigabe ergibt, zuzüglich einer Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 5.000 €, die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist. Zudem hat die Verwaltungsgesellschaft das Recht, den Anteilsbestand des Zeichners an diesem oder einem anderen Teilfonds zur Deckung dieser Auslagen ganz oder teilweise zu verkaufen.

5.1.3 Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche

Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche können eine eingehende Identitätsprüfung der Antragsteller und potenziellen Erwerber von Anteile(n) erfordern, und es besteht eine Verpflichtung zur kontinuierlichen Einhaltung der »Know

Your Client Principles« für bestehende Anteilinhaber. Diese Anforderungen werden im Antragsformular erläutert.

Zahlungen für Rücknahmen können erst nach Eingang des Originalantragsformulars und nach Abschluss sämtlicher notwendigen Geldwäscheprüfungen geleistet werden.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, alle zur Überprüfung der Identität eines Antragstellers nötigen Informationen anzufordern. Legt ein Antragsteller die für Überprüfungszwecke benötigten Informationen verspätet oder gar nicht vor, kann die Verwaltungsgesellschaft diejenigen Maßnahmen ergreifen, die sie für erforderlich hält. So kann sie unter anderem die Annahme des Zeichnungsantrags und aller Zeichnungsgelder verweigern oder, sofern bereits Anteile ausgegeben wurden, diese zwangsweise verkaufen. Außerdem kann sie, wenn die Umstände dies rechtfertigen, die Rücknahmeerlöse sowie die Genehmigung zur Anteilsübertragung zurückbehalten. Weitere Angaben zu den Anforderungen zur Überprüfung der Identität eines Anlegers sind im Antragsformular aufgeführt.

Versäumt ein Anteilinhaber die von der Verwaltungsgesellschaft oder ihrem Beauftragten, dem Administrator, angeforderten Unterlagen zum Zwecke der Verhinderung von Geldwäsche beizubringen, wird dies die Verzögerung der Abwicklung von Rücknahmeerlösen und/oder Barausschüttungen zur Folge haben, die dem Anteilinhaber zustehen. Diese Zahlungen müssen bis zu einer die Verwaltungsgesellschaft zufriedenstellenden Erfüllung der jeweiligen Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche gesperrt werden.

Falls ein Rücknahmeantrag von einem Anteilinhaber eingeht, wird der Antrag bearbeitet, die Erlöse aus dieser Rücknahme werden jedoch auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene verwahrt und bleiben bis zur vollständigen Überweisung an die zurückgebende Partei ein Vermögenswert des betreffenden Teilfonds. Solange diese Gelder auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene verwahrt werden, wird der zurückgebende Anteilinhaber hinsichtlich dieser Gelder und entsprechend dem Anteil des Anteilinhabers daran als ungesicherter Gläubiger des betreffenden Teilfonds eingestuft, bis die Verwaltungsgesellschaft zu ihrer Zufriedenheit festgestellt hat, dass die Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche in vollem Umfang erfüllt und die betreffenden Rücknahmeerlöse freigegeben wurden. Dasselbe gilt für Ausschüttungen, die auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene verwahrt werden, bis zur Erfüllung der geltenden Vorschriften zur Bekämpfung der Geldwäsche durch die betreffende Partei.

Bei Zahlungsunfähigkeit eines Teilfonds oder des Fonds gibt es keine Garantie dafür, dass dem Teilfonds oder dem Fonds ausreichende Mittel zur Verfügung stehen, um ungesicherte Gläubiger vollständig zu bezahlen. In diesem Fall werden Personen, die Anspruch auf Rücknahme- oder Ausschüttungsgelder haben, welche auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene gehalten werden, mit allen anderen ungesicherten Gläubigern des betreffenden Teilfonds gleichgestellt und haben ausschließlich Anspruch auf einen proportionalen Anteil der Gelder, die den ungesicherten Gläubigern des Teilfonds durch den betreffenden Insolvenzverwalter zur Verfügung gestellt werden. Diese Personen können daher möglicherweise nicht alle Gelder zurückerlangen, die ursprünglich auf ein Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene zur Weiterleitung an sie eingezahlt wurden.

Des Weiteren ist zu beachten: Wenn a) das Konto des Antragstellers mehr als zwölf Monate nach dem Eröffnungsdatum keine Deckung aufweist und b) angeforderte Unterlagen zur Bekämpfung von Geldwäsche

ausstehen, behalten sich die Verwaltungsgesellschaft und/oder der Administrator vor, das Konto des Antragstellers zu schließen.

Anleger sollten daher sicherstellen, dass alle von der Verwaltungsgesellschaft oder ihrem Beauftragten, dem Administrator, angeforderten Unterlagen zur Einhaltung der Vorschriften zur Verhinderung von Geldwäsche der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem Administrator zeitnah zu der Zeichnung von Anteilen des Fonds vorgelegt werden.

5.2 Rücknahme von Anteilen

Anteilinhaber können ihre Anteile an jedem Handelstag zurückgeben. Anteile werden zum Nettoinventarwert pro Anteil (bereinigt um eine Verwässerungsanpassung) abzüglich etwaiger für die betreffenden Anteile erhobener Gebühren, wie in Anhang V dieses Prospekts beschrieben zurückgenommen.

Überschreiten die Anträge auf Rücknahme oder Umschichtung (falls die Umschichtung eine Veräußerung von Anlagen erfordert) bei einem Teilfonds an einem Handelstag zusammengekommen 10 % des Nettoinventarwerts dieses Teilfonds, kann jeder Antrag auf Rücknahme bzw. Umschichtung von Anteilen dieses Teilfonds nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft proportional gekürzt werden, sodass die Gesamtzahl der Anteile eines Teilfonds, die an diesem Handelstag zur Rücknahme oder zur Umschichtung anstehen, nicht mehr als 10 % des Nettoinventarwerts dieses Teilfonds repräsentieren – oder einen höheren Prozentsatz des Nettoinventarwertes des betreffenden Teilfonds, den der Verwaltungsrat nach seinem alleinigen Ermessen bestimmt, vorausgesetzt, die übrigen Anteilinhaber werden nach Auffassung des Verwaltungsrats dadurch nicht wesentlich benachteiligt. Jeder auf diese Weise und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft nicht bediente Teil eines Rücknahme- bzw. Umschichtungsantrags wird als ein Antrag für den nächsten Handelstag und erforderlichenfalls die nächsten Handelstage behandelt, in Bezug auf die die Verwaltungsgesellschaft dieselbe Ermessensfreiheit hat. Die partielle Bedienung erfolgt für jeden weiteren Handelstag so lange wie nötig, bis der ursprüngliche Rücknahmeantrag zur Gänze befriedigt wurde. Werden Rücknahmeanträge in dieser Form vorgetragen, sorgt die Verwaltungsgesellschaft dafür, dass die Anteilinhaber, deren Transaktionen hiervon berührt sind, unverzüglich unterrichtet werden.

Der Fonds ist verpflichtet, irische Steuern auf Rücknahmegelder zum geltenden Steuersatz einzubehalten, es sei denn, ihm liegt eine maßgebliche Erklärung vor, mit der bestätigt wird, dass der Anteilinhaber weder in Irland ansässig ist noch gewöhnlich in Irland ansässig ist, oder aus der hervorgeht, dass der Anteilinhaber ein steuerbefreiter irischer Anleger ist (Begriffe sind in Abschnitt 8 „Besteuerung“ definiert). Weitere Einzelheiten sind Abschnitt 8 (»Besteuerung«) zu entnehmen.

5.2.1 Rücknahmeverfahren Allgemeines

Jeder Anteilinhaber ist berechtigt, seine Anteile des Teilfonds an jedem Handelstag (mit Ausnahme des Zeitraums, in dem die Berechnung des Nettoinventarwerts unter den nachfolgend beschriebenen Umständen ausgesetzt ist) durch Einreichen eines Rücknahmeantrags beim Administrator zurückzugeben. Anteile dürfen vom Administrator nur schriftlichen Antrags per Rücknahmeformular zurückgenommen werden.

Alle Rücknahmeanträge werden auf der Basis eines Terminpreises erledigt, das heißt unter Bezugnahme auf den Rücknahmepreis für Anteile, der zum Bewertungszeitpunkt für den jeweiligen Handelstag berechnet wird.

Rücknahmeformulare

Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes festlegt, sind Rücknahmeformulare unwiderruflich und können auf Risiko des betreffenden Anteilinhabers auch per Telefax eingereicht werden.

Aufträge zur Rücknahme von Anteilen können entweder mittels eines ausgefüllten Rücknahmeformulars per Fax oder über das vorgeschriebene Ordersystem SWIFT oder über eine in Frage kommende Fondsplattform gestellt werden. Genauere Angaben hierzu sind den Informationen zum Orderverfahren zu entnehmen.

Das ausgefüllte Rücknahmeformular muss bis zu dem in den betreffenden Angaben zum Teilfonds aufgeführten Zeitpunkt oder einem späteren Zeitpunkt eingehen, den die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen unter der Maßgabe festlegt, dass der Eingang vor dem Bewertungszeitpunkt am betreffenden Handelstag gewährleistet ist. Geht das Rücknahmeformular nach dem in den betreffenden Angaben zum Teilfonds aufgeführten Zeitpunkt (jedoch vor dem Bewertungszeitpunkt) ein, wird es (sofern nicht von der Verwaltungsgesellschaft anderweitig bestimmt) so behandelt, als wäre es am nächsten Handelstag eingegangen. Die Anteile werden zu dem Rücknahmepreis verkauft, der zum Bewertungszeitpunkt am jeweiligen Handelstag berechnet wird.

Rücknahmeanträge werden nur angenommen und Rücknahmeerlöse nur dann ausgezahlt, wenn freigegebene Mittel und das ausgefüllte Antragsformular (einschließlich aller zur Verhinderung der Geldwäsche erforderlichen Dokumente) für die ursprünglichen Zeichnungen vorliegen.

Im Rücknahmeformular muss der Wert der zur Rücknahme eingereichten Anteile sowohl in Ziffern als auch in Worten gemäß den Informationen zum Orderverfahren angegeben werden.

Anteilsbruchteile

Außer unter Umständen, unter denen ein Anteilinhaber seinen gesamten Anteilsbestand eines Teilfonds verkauft,

- (a) werden Anteilsbruchteile in Fällen ausgegeben, in denen ein Teil der Rücknahmegelder für Anteile weniger als den Rücknahmepreis für einen Anteil ausmacht. Voraussetzung ist, dass sich Bruchteile auf nicht weniger als ein Tausendstel eines Anteils belaufen dürfen; und
- (b) werden Rücknahmebeträge, die sich auf weniger als ein Tausendstel eines Anteils belaufen, einem Anteilinhaber nicht zurückerstatten, sondern von der Verwaltungsgesellschaft zur Begleichung der Administrationskosten einbehalten.

5.2.2 Rücknahmepreis

Der Rücknahmepreis ist der Nettoinventarwert pro Anteil (bereinigt um eine Verwässerungsanpassung) abzüglich etwaiger Gebühren, die gemäß Anhang V dieses Prospekts für die betreffenden Anteile erhoben werden. Der aktuelle Rücknahmepreis für Anteile kann während der üblichen Geschäftszeiten bei der Geschäftsstelle des Administrators erfragt werden. Die an die Verwaltungsgesellschaft für eine Rücknahme zu entrichtenden Gebühren können jeweils nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ganz oder teilweise erlassen werden.

Zahlungsweise

Rücknahmeerlöse werden auf das im Original-Antragsformular angegebene oder später dem Administrator vom Anteilinhaber schriftlich mitgeteilte Bankkonto gezahlt.

Es erfolgen keine Zahlungen an andere Parteien als den registrierten Anteilinhaber, sofern mit dem Administrator nichts Anderweitiges vereinbart worden ist.

Zahlungswährung und Devisentransaktionen Rücknahmeerlöse werden in der Regel in der Nennwährung der jeweiligen Anteilklasse gezahlt. Wird im Zusammenhang mit einer Rücknahme von Anteilen die Zahlung in einer anderen Hauptwährung als der Nennwährung der jeweiligen Anteilklasse angeboten oder verlangt, so kann der Administrator die erforderlichen Devisentransaktionen nach seinem Ermessen sowie für Rechnung und auf Risiko und Kosten des Anteilinhabers zu dem Zeitpunkt veranlassen, an dem der Rücknahmeantrag eingeht und akzeptiert wird. Der für diese Transaktionen geltende Wechselkurs ist der von der Bank des Fonds zum Zeitpunkt des Umtauschs angegebene gültige Kurs.

Zeitpunkt der Zahlung

Rücknahmeerlöse in Bezug auf Anteile werden innerhalb von vier Geschäftstagen nach dem jeweiligen Handelstag gezahlt. Voraussetzung ist, dass dem Administrator alle erforderlichen Dokumente zugesandt wurden und diese bei ihm eingegangen sind.

Falls ein Geschäftstag, an dem die Rücknahmeerlöse zur Zahlung fällig werden, für die Nennwährung des Teilfonds ein Währungsfeiertag ist, werden die Rücknahmeerlöse am darauf folgenden Geschäftstag, der kein Währungsfeiertag ist, ausgezahlt.

Sobald der betreffende Teilfonds die Rücknahmeerlöse ausbezahlt hat, werden diese auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene bis zur weiteren Überweisung an den betreffenden Anteilinhaber/Anleger hinterlegt. Für Informationen über die mit solchen Geldern verbundenen Risiken während ihrer Verwahrung auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene wird der Anleger auf die Abschnitte 5.1.3 und 7.21 dieses Prospekts verwiesen.

5.2.3 Rücknahme aller Anteile

Unter anderem können sämtliche Anteile eines Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft zurückgenommen werden,

- (a) die Inhaber von 75 % des Wertes der ausgegebenen Anteile des Teilfonds den Rückkauf auf einer Versammlung der Anteilinhaber des Teilfonds, die mit einer Frist von nicht mehr als zwölf und nicht weniger als vier Wochen einberufen wurde, genehmigen, oder
- (b) nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, wenn der Nettoinventarwert des Teilfonds für einen Zeitraum von 90 aufeinander folgenden Tagen oder mehr unter 20 Millionen US\$ oder den entsprechenden Gegenwert in der Basiswährung fällt.

5.3 Verwässerung und Swing Pricing

Die tatsächlichen Kosten eines Teilfonds für den Kauf bzw. Verkauf seiner Anlagen kann über oder unter dem zur Ermittlung des Nettoinventarwerts beigemessenen Wert für solche Anlagen liegen – beispielsweise aufgrund von Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen bzw. durch den Handel mit Anlagen zu Geld- oder Briefkursen (d. h. »Spreads«). Ein Teilfonds kann somit eine Verwässerung (d. h. eine Minderung) des Wertes seines Vermögens infolge von Gebühren und Aufwendungen und der Auswirkung etwaiger Spreads erleiden. Es ist jedoch nicht möglich, genau vorherzusagen, ob zu irgendeinem Zeitpunkt eine Verwässerung eintreten wird. Unter gewissen Umständen (beispielsweise bei umfangreichen Transaktionen) kann sich die Verwässerung nachteilig auf die

bestehende/fortgesetzte Beteiligung von Anteilhabern an einem Teilfonds auswirken.

Um dem entgegenzuwirken, nimmt die Verwaltungsgesellschaft bei der Ermittlung des Zeichnungs- und Rücknahmepreises unter bestimmten Umständen und nach eigenem Ermessen eine Verwässerungsanpassung vor. Diese Strategie ist bekannt unter der Bezeichnung »Swing Pricing«. Die Höhe einer Verwässerungsanpassung für die einzelnen Teilfonds wird anhand einer Schätzung der Gebühren und Aufwendungen sowie der Spreads ermittelt, die dem Teilfonds beim Kauf oder Verkauf von Anlagen zur Erfüllung von Nettokäufen oder -Rücknahmen entstehen können. Die Notwendigkeit einer Verwässerungsanpassung bei einem Teilfonds wird vom Volumen der Käufe bzw. Rücknahmen von Anteilen eines Teilfonds an einem bestimmten Handelstag abhängig sein.

Für gewöhnlich erfolgt eine Verwässerungsanpassung, wenn an einem bestimmten Handelstag die Nettokäufe von Anteilen (Gesamtkäufe abzüglich Gesamtrücknahmen) eines Teilfonds ein vorgegebenes Niveau übersteigen (der »Swing-Schwellenwert«). In diesem Szenario wird der Nettoinventarwert aller Anteile innerhalb dieses Teilfonds für gewöhnlich nach oben angepasst, um den Zeichnungs- und Rücknahmepreis zu ermitteln. Entsprechend wird der Nettoinventarwert aller Anteile innerhalb dieses Teilfonds zur Ermittlung des Zeichnungs- und Rücknahmepreises nach unten angepasst, wenn die Nettorücknahmen von Anteilen (Gesamtrücknahmen abzüglich Gesamtkäufe) eines Teilfonds den Swing-Schwellenwert übersteigen. Sowohl der Swing-Schwellenwert als auch der Betrag der Verwässerungsanpassung für die einzelnen Teilfonds werden vierteljährlich überprüft und von dem prognostizierten Verwässerungsgrad eines Teilfonds infolge der wahrscheinlichen Auswirkung von Gebühren und Aufwendungen sowie Spreads abhängen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Swing-Schwellenwert in Zukunft für jeden Teilfonds entfernen. In der Folge würde immer dann, wenn Nettokäufe bzw. -rücknahmen vorliegen, der Nettoinventarwert der Anteile angepasst werden, um den Zeichnungs- und Rücknahmepreis von Anteilen zu berechnen. Ausnahmsweise kann die Verwaltungsgesellschaft (ausschließlich mit Zustimmung des Treuhänders), sofern dies ihrer Meinung nach im Interesse des Teilfonds und seiner Anteilhaber ist, eine Verwässerungsanpassung eines Teilfonds an bestimmten Tagen aussetzen, selbst wenn die Nettokäufe bzw. -Rücknahmen von Anteilen eines Fonds den Swing-Schwellenwert übersteigen.

Wird eine Verwässerungsanpassung vorgenommen, erfolgt diese auf den Nettoinventarwert pro Anteil. Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder einzelnen Anteilklasse des jeweiligen Teilfonds wird einzeln ermittelt. Allerdings wird die Verwässerungsanpassung, prozentual gesehen, den Nettoinventarwert pro Anteil jeder einzelnen Klasse eines Teilfonds identisch beeinflussen. Anleger, die dieselbe Anlageklasse an einem bestimmten Handelstag zeichnen oder zurückgeben, handeln zu einem Einheitspreis, nämlich dem Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Klasse, ggf. bereinigt durch die Verwässerungsanpassung. Der Zeichnungs- und Rücknahmepreis für Anteile einer bestimmten Klasse an einem Handelstag werden daher stets gleich sein.

Da die Verwässerung direkt mit der Höhe von Käufen und Rücknahmen von Anteilen eines Teilfonds an einem bestimmten Handelstag verknüpft ist, ist eine genaue Vorhersage, ob eine Verwässerungsanpassung zu einem zukünftigen Zeitpunkt erfolgen wird, nicht möglich. Folglich kann auch nicht genau vorhergesagt werden, wie häufig die Verwaltungsgesellschaft eine Verwässerungsanpassung vornehmen müssen wird.

Da die Verwässerungsanpassung für jeden Teilfonds unter Bezugnahme auf die Kosten ermittelt wird, die beim Handel mit den zugrunde liegenden Anlagen jenes Teilfonds entstehen – einschließlich Handels-Spreads – und die sich aufgrund der Marktgegebenheiten verändern können, kann der Betrag der Verwässerungsanpassung im Laufe der Zeit variieren.

Die Verwaltungsgesellschaft profitiert nicht vom Einsatz des Swing Pricing, das dergestalt angewandt wird, dass es – soweit durchführbar – den Anteilhabern des betreffenden Teilfonds gegenüber insgesamt gesehen fair ist und nur zur Verringerung der Verwässerung erfolgt.

Wenn in einem Teilfonds Nettokäufe bzw. -rücknahmen von Anteilen erfolgen und eine Verwässerungsanpassung nicht vorgenommen wird, kann sich dies nachteilig für die Anteilhaber des Teilfonds auswirken, jedoch hält es die Verwaltungsgesellschaft nicht für wahrscheinlich, dass dies hinsichtlich des Werts des Teilfonds bzw. eines Anteils als wesentlich ist.

5.4 Umschichtung

Inhaber von Anteilen einer Klasse in einem Teilfonds (der »ursprüngliche Teilfonds«) können in bestimmte Klassen desselben Teilfonds oder innerhalb eines anderen Teilfonds (der »Ziel-Teilfonds«) umschichten. Würde eine partielle Umschichtung dazu führen, dass der Anteilhaber eine Anzahl von Anteilen am ursprünglichen Teilfonds hält, deren Wert unter dem Mindestbestand liegt, kann die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen den gesamten Anteilsbestand des Antragstellers vom ursprünglichen Teilfonds in den Ziel-Teilfonds umschichten oder die Durchführung einer Umschichtung ablehnen. Während eines Zeitraums, in dem die Rechte der Anteilhaber, die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen, ausgesetzt sind, wird keine Umschichtung vorgenommen. Die allgemeinen Vorschriften über Rücknahmeverfahren (die in den betreffenden Angaben zum Teilfonds beschrieben sind) gelten gleichermaßen für Umschichtungen.

Rücknahmeerlöse aus dem ursprünglichen Teilfonds werden auf die Zeichnung von Anteilen des Ziel-Teilfonds angerechnet.

Die Anzahl der im Ziel-Teilfonds auszugebenden Anteile wird nach folgender Formel berechnet:

$$A = \frac{B \times C \times D}{E}$$

Dabei gilt:

- | | | |
|---|---|---|
| A | = | zuzuteilende Anzahl der Anteile des Ziel-Teilfonds |
| B | = | Anzahl der umgeschichteten Anteile des ursprünglichen Teilfonds |
| C | = | Rücknahmepreis je Anteil am jeweiligen Handelstag für den ursprünglichen Teilfonds |
| D | = | der Wechselkursfaktor, der von dem Administrator als effektiver Abrechnungswechselkurs am betreffenden Handelstag festgesetzt wird und auf die Übertragung von Vermögenswerten zwischen den betreffenden Teilfonds (bei unterschiedlichen Basiswährungen der betreffenden Teilfonds) anzuwenden ist; bei gleichen Basiswährungen der betreffenden Teilfonds ist D = 1 |
| E | = | Zeichnungspreis je Anteil am jeweiligen Handelstag für den Ziel-Teilfonds. |

Devisengewinne oder -verluste aus der Umschichtung sind von dem umschichtenden Anteilhaber zu tragen.

Bei einer Umschichtung sollte man sich bewusst machen, dass es zwei Arten von Teilfonds gibt: zum einen jene, für die der Handelstag der Geschäftstag ist, an dem der Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag eingegangen ist (sogenannte »DD-Fonds«); zum anderen jene, für die der Handelstag der Tag nach dem Geschäftstag ist, an dem der Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag eingegangen ist (»DD-1-Fonds«). Ob ein Teilfonds ein DD-Fonds oder ein DD-1-Fonds ist, wird in den jeweiligen Angaben zum Teilfonds erläutert.

Wenn ein Anteilinhaber von einem DD-Fonds in einen DD-1-Fonds oder umgekehrt umschichten möchte, wird der DD-Fonds als DD-1-Fonds behandelt, d. h. beide Seiten der Umschichtung werden am nächsten Handelstag des DD-1-Fonds ausgeführt.

5.5 Übertragungen

Anteile sind (abgesehen von den hierin angegebenen Ausnahmen) frei übertragbar und können schriftlich in einer von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Form übertragen werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Registrierung der Übertragung eines Anteils oder mehrerer Anteile in Fällen ablehnen, in denen es den Anschein hat, dass eine solche Übertragung wahrscheinlich dazu führen würde, dass diese(r) Anteil(e) in das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum einer Person übergeht/übergehen, die kein qualifizierter Inhaber ist oder nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft den Fonds ungünstigen steuerlichen oder aufsichtsbehördlichen Folgen aussetzen würde. Die Verwaltungsgesellschaft kann außerdem die Registrierung einer Anteilsübertragung ablehnen, wenn der vorgesehene Erwerber nicht unmittelbar nach einer solchen Übertragung Inhaber des geltenden Mindestbestandes dieser Anteile wäre oder wenn der Erwerber dem Administrator nicht die zur Verhinderung der Geldwäsche erforderlichen Dokumente bereitstellt.

Der Fonds ist verpflichtet, irische Steuern auf den Wert der übertragenen Anteile zum geltenden Steuersatz abzuführen, es sei denn, ihm liegt eine maßgebliche Erklärung vor, mit der bestätigt wird, dass der Anteilinhaber weder in Irland ansässig ist noch gewöhnlich in Irland ansässig ist, oder aus der hervorgeht, dass der Anteilinhaber ein steuerbefreiter irischer Anleger ist (Begriffe sind in Abschnitt 8 »Besteuerung« definiert). Der Fonds behält sich das Recht vor, die Anzahl von Anteilen, die von dem Übertragenden gehalten werden, zu verkaufen, die erforderlich ist, um die entstehende Steuerpflicht zu erfüllen. Weitere Einzelheiten sind Abschnitt 8 (»Besteuerung«) zu entnehmen.

5.6 Zeichnung, Umschichtung und Rücknahme von Anteilen über eine Plattform/andere elektronische Mittel/einen Nominee

Erst- oder Folgezeichnungen, Umschichtungen oder Rücknahmen von Anteilen können über eine Plattform oder andere elektronische Mittel (vorausgesetzt, diese entsprechen den Anforderungen der Zentralbank) zur Weiterleitung an den Administrator erfolgen. Die vollständigen Zahlungs- und Handelsanweisungen sind über die Plattform oder das andere elektronische Mittel erhältlich.

Für Zeichnungen, Umschichtungen und Rücknahmen von Anteilen, die über eine Plattform oder über andere elektronische Mittel erfolgen, können abweichende Verfahren und Fristen gelten. Anleger werden darauf hingewiesen, dass solche von der Plattform oder den anderen elektronischen Mitteln auferlegten abweichenden Verfahren und Fristen keine Auswirkungen auf die in den Angaben zum Teilfonds beschriebenen Handelsverfahren

(insbesondere auf die Annahmeschlusszeiten für Handelsaufträge) haben. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass sie an einem Handelstag eines Teilfonds möglicherweise keine Anteile über eine Plattform oder andere elektronische Mittel zeichnen, umschichten oder zurückgeben können, wenn die Plattform oder diese anderen elektronischen Mittel an diesem Tag nicht für den Handel geöffnet sind.

Anleger, die über einen Nominee-Service in Anteile investieren (sei es über eine Plattform oder anderweitig), sollten sich darüber im Klaren sein, dass anstelle des Anlegers der Nominee als Anteilinhaber des betreffenden Teilfonds eingetragen wird.

Den Anlegern können durch die Anlage über Plattformen oder durch andere elektronische Mittel bzw. für die Inanspruchnahme eines Nominee-Services Gebühren entstehen. Bei diesen Gebühren handelt es sich nicht um Gebühren, die an die Verwaltungsgesellschaft für Zeichnungen, Umschichtungen oder Rücknahmen von Anteilen zu zahlen sind. Zudem hat die Verwaltungsgesellschaft keinerlei Einfluss auf diese Gebühren.

6. Gebühren und Auslagen

6.1 Gründungskosten des Teilfonds

Jeder Teilfonds trägt seine eigenen Gründungskosten, die auf rund 10.000 € je Teilfonds geschätzt werden. Sämtliche Gebühren und Auslagen im Zusammenhang mit der Einrichtung einer neuen Klasse oder eines neuen Teilfonds werden von der jeweiligen Klasse beziehungsweise dem jeweiligen Teilfonds getragen und über die ersten fünf Geschäftsjahre dieser Klasse oder dieses Teilfonds oder über einen anderen Zeitraum abgeschrieben, den die Verwaltungsgesellschaft festlegen kann.

6.2 Honorare der Dienstleister

6.2.1 Verwaltungshonorare

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, ein Honorar in Rechnung zu stellen, das als jährlicher Prozentsatz des Nettoinventarwerts jeder Anteilklasse eines jeden Teilfonds berechnet wird. Der Höchstsatz für die Verwaltungsgebühr und die Angaben zu der derzeit von jeder Anteilklasse eines jeden Teilfonds zu zahlende Verwaltungsgebühr sind in Anhang V aufgeführt.

Für unterschiedliche Anteilklassen desselben Teilfonds können unterschiedliche Prozentsätze angesetzt werden. Die Verwaltungsgesellschaft ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren der Anlageverwaltungsgesellschaft zu begleichen. Letztere wiederum begleicht aus ihren Gebühren die Gebühren für Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften. Die Spesen der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwaltungsgesellschaft und etwaiger Unter-Anlageverwaltungsgesellschaften werden vom Fonds getragen.

Erwirbt ein Teilfonds Anteile eines OGAW oder eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen (zusammen als »OGA« bezeichnet), die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder eine solche andere Gesellschaft für eine solche Anlage des Teilfonds in Anteilen eines solchen anderen OGA keine Zeichnungs-, Umschichtungs-, Rücknahme- oder Verwaltungsgebühren berechnen.

6.2.2 Vereinbarungen über Nebenleistungen (Soft Commission Arrangements)

Bei der Erbringung von Anlagedienstleistungen und -aktivitäten und ergänzenden Dienstleistungen für ihre Kunden (einschließlich des Fonds) zahlen weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Anlageverwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit der Erbringung ihrer Anlagedienstleistungen und -aktivitäten und ergänzenden Dienstleistungen für ihre Kunden Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nicht monetäre Vorteile oder nehmen solche an, es sei denn:

- (a) diese dienen der Verbesserung der betreffenden Dienstleistung für ihren Kunden und beeinträchtigen nicht die Erfüllung ihrer Pflicht, ehrlich, gerecht und professionell im besten Interesse ihrer Kunden zu handeln; oder
- (b) es handelt sich um geringfügige nicht monetäre Vorteile.

6.2.3 Treuhänderhonorare

Der Treuhänder hat ein Anrecht auf Gebühren, die als

jährlicher Prozentsatz des Nettoinventarwerts eines jeden Teilfonds berechnet werden, aus den Vermögenswerten eines jeden Teilfonds auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert eines jeden Teilfonds zu zahlen sind und sich auf maximal 0,05 % p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens belaufen.

Der Treuhänder hat aus dem Vermögen jedes Teilfonds Anspruch auf Erstattung aller vereinbarten Unterdepotbank-Gebühren, Auslagen und Transaktionsgebühren (die zu normalen handelsüblichen Sätzen berechnet werden) sowie der ordnungsgemäß belegten Spesen, die dem Treuhänder bei der Durchführung seiner Aufgaben nach dem Trusterrichtungsvertrag entstehen.

6.2.4 Administratorgebühren

Der Administrator hat ein Anrecht auf Gebühren, die als jährlicher Prozentsatz des Nettoinventarwerts eines jeden Teilfonds berechnet werden, aus den Vermögenswerten jedes Teilfonds auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert jedes Teilfonds zu zahlen sind und sich auf maximal 0,25 % p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens belaufen.

Der Administrator hat darüber hinaus Anspruch auf Zahlung einer Transferagentengebühr in Höhe von 10 US\$ für jede automatisierte Transaktion und von 25 US\$ für jede manuelle Transaktion über den Transferagenten. Dies gilt für jede Zeichnung, Rücknahme, Übertragung, Umwandlung und Ausschüttung.

Ferner hat der Administrator ein Anrecht auf Erstattung aller ordnungsgemäß belegten angemessenen Auslagen, die ihm auf Rechnung des Fonds entstehen.

6.3 Von den Anteilinhabern zu zahlende Gebühren

6.3.1 Ausgabeaufschlag

Gemäß dem Trusterrichtungsvertrag kann die Verwaltungsgesellschaft bei der Emission von Anteilen jeder Klasse pro Transaktion einen Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % des Zeichnungspreises erheben. Dieser Aufschlag ist an die Verwaltungsgesellschaft oder an die ggf. von dieser benannten Verkaufsbeauftragten oder Vertriebsgesellschaften zu zahlen. Informationen über die ggf. für die einzelnen Anteilklassen zahlbaren Ausgabeaufschläge sind Anhang V zu entnehmen. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen auf diesen Aufschlag bzw. diese Aufschläge (ganz oder teilweise) verzichten oder Unterschiede zwischen einzelnen Antragstellern hinsichtlich des Aufschlagbetrages machen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Anlegern den Ausgabeaufschlag vollständig oder teilweise erlassen.

6.3.2 Umschichtungsgebühr

Ein Anteilinhaber kann in jedem Abrechnungszeitraum eine gebührenfreie Umschichtung von einer Klasse innerhalb eines ursprünglichen Teilfonds in eine andere zugelassene Klasse innerhalb eines neuen Teilfonds vornehmen. Danach wird nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Umschichtungsgebühr von 2 % des Nettoinventarwerts der Anteile des ursprünglichen Teilfonds, aus dem heraus die Umschichtung erfolgt, in Bezug auf jede Umschichtung innerhalb eines Jahres nach dem Datum berechnet, an dem diese Anteile zum ersten Mal gezeichnet wurden, und für jede folgende Umschichtung bis zu maximal fünf Umschichtungen in jedem Abrechnungszeitraum wird eine Umschichtungsgebühr von 1 % erhoben. Für jede weitere Umschichtung wird nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Umschichtungsgebühr von höchstens 5 % berechnet.

6.4 Vertriebsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Anlageverwaltungsgesellschaft als Haupt-Vertriebsgesellschaft des Fonds ernannt. Die Haupt-Vertriebsgesellschaft hat Anspruch auf eine Vertriebsgebühr im Hinblick auf alle Klassen von Anteilen (außer im Hinblick auf die Anteile der Klasse E), die von der Verwaltungsgesellschaft aus ihren eigenen Vermögenswerten zu zahlen ist.

Die an die Haupt-Vertriebsgesellschaft für Anteile der Klasse E zu leistende Gebühr wird direkt aus den Vermögenswerten gezahlt, die nur den Anteilen der Klasse E des jeweiligen Teilfonds zuzuordnen sind. Die Vertriebsgebühr wird täglich berechnet, monatlich rückwirkend in Höhe von 0,75 % p. a. für die entsprechenden Anteile gezahlt und anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteile ermittelt.

Die Haupt-Vertriebsgesellschaft beabsichtigt, alle oder einen Teil der Gebühren an die Finanzintermediäre für ihre Dienstleistungen für den Fonds zu zahlen. Sie wird ihre Dienstleistungen für alle Anteilinhaber erbringen. Die Haupt-Vertriebsgesellschaft kann nach ihrem freien Ermessen festlegen, für Anteile ganz oder teilweise auf diese Gebühr zu verzichten.

6.5 Hedging-Gebühr der Anteilklassen

Die Kosten und verbundenen Verbindlichkeiten/Vorteile aus Instrumenten, die zum Zwecke der Absicherung gegen Fremdwährungsrisiken zugunsten einer bestimmten gesicherten Anteilklasse eines Teilfonds eingegangen werden, sind ausschließlich der jeweiligen gesicherten Anteilklasse zuzurechnen. Jede gesicherte Anteilklasse unterliegt einer gesonderten Anteilklassen-Hedging-Gebühr von 0,03 % p. a., berechnet anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse. Diese Hedging-Gebühr wird direkt aus den der betreffenden gesicherten Klasse zuzurechnenden Vermögenswerten vierteljährlich nachträglich berechnet und gezahlt.

6.6 Vom Fonds zu zahlende Kosten

Über die vorstehenden Gebühren hinaus zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus den Vermögenswerten der einzelnen Teilfonds:

- (a) alle Gebühren im Hinblick auf die Bekanntmachung von Angaben über den Nettoinventarwert und den Nettoinventarwert pro Anteil (einschließlich der Veröffentlichung des Nettoinventarwerts);
- (b) Stempelsteuern;
- (c) Steuern;
- (d) Maklergebühren oder sonstigen Auslagen für Erwerb und Veräußerung von Anlagen;
- (e) die Honorare und Auslagen der Abschlussprüfer, Steuer-, Rechts- und sonstigen Fachberater des Fonds oder eines Teilfonds;
- (f) die Honorare im Zusammenhang mit der Zulassung von Anteilen an Wertpapierbörsen;
- (g) Index- oder Rating-Gebühren (sofern solche anfallen);
- (h) die Branchenabgabe an die Zentralbank;
- (i) die Honorare und Auslagen in Verbindung mit dem Vertrieb von Anteilen und die Kosten für die Registrierung des Fonds in Rechtsgebieten außerhalb Irlands;

- (j) die Kosten für die Erstellung, den Druck und den Vertrieb des Prospekts sowie von Berichten, Abschlüssen, Erklärungen und Mitteilungen an die Anteilinhaber;
- (k) die erforderlichen Übersetzungshonorare;
- (l) die Kosten, die aufgrund der regelmäßig erforderlichen Aktualisierungen des Prospekts oder aufgrund einer Gesetzesänderung oder der Einführung neuer Gesetze entstehen (und zu denen auch die Kosten zählen, die sich aus der Beachtung anzuwendender Richtlinien ergeben, unabhängig davon, ob sie Gesetzeskraft haben oder nicht);
- (m) anderweitige Honorare und Ausgaben, die sich auf die Leitung und Administration des Fonds beziehen oder den Anlagen der Teilfonds zuzurechnen sind; und
- (n) für jeden Abrechnungszeitraum des Fonds, in dem Kosten ermittelt werden, (gegebenenfalls) den Anteil der Gründungskosten, der in diesem Jahr abgeschrieben wird.

Die Honorare für den Administrator, die Verwaltungsgesellschaft und den Treuhänder sowie alle sonstigen Honorare und Gebühren entstehen auf täglicher Basis und werden monatlich nachträglich gezahlt.

Alle Honorare und Ausgaben, Gebühren und Aufwendungen werden dem Teilfonds (und gegebenenfalls seiner Klasse) berechnet, in Bezug auf den (bzw. die) sie angefallen sind. Alternativ wird im Normalfall, wenn nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft eine Ausgabe keinem bestimmten Teilfonds (oder einer seiner Klassen) zuzuordnen ist, die Ausgabe den Klassen aller Teilfonds *proportional* zum Nettoinventarwert der jeweiligen Teilfonds und ihrer jeweiligen Anteilklassen zugewiesen. Ausgaben eines Teilfonds, die direkt einer spezifischen Klasse von Anteilen zugeteilt werden können, werden mit den Einkünften verrechnet, die zur Ausschüttung an die Inhaber dieser Anteile zur Verfügung stehen. Bei Gebühren oder Aufwendungen, die regelmäßig oder wiederkehrend auftreten, wie z. B. Prüfungshonorare, kann die Verwaltungsgesellschaft diese Gebühren und Aufwendungen anhand eines Schätzwertes im Voraus für jährliche oder andere Zeiträume berechnen und in gleichen Anteilen Rückstellungen dafür über entsprechende Zeiträume bilden.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass in bestimmten Rechtsgebieten weitere Gebühren in Verbindung mit Zeichnungen, Rücknahmen und Umschichtungen von Anteilen anfallen können. Solche Gebühren werden gegebenenfalls von der betreffenden Bank, dem Finanzinstitut oder der Zahlstelle des Anlegers festgelegt.

7. Risikofaktoren

Potenzielle Anleger sollten vor einer Investition in einen Teilfonds die folgenden Risikohinweise beachten. Zusätzliche Risikohinweise werden für die verschiedenen Teilfonds gegebenenfalls in den jeweiligen Angaben zum Teilfonds aufgeführt.

7.1 Allgemeines

Es gibt keine Gewähr, dass ein Wertzuwachs der Anlagen eintritt oder das Anlageziel eines Teilfonds erreicht wird. Der Wert der Anlagen und der aus diesen erzielten Einkünfte kann sowohl steigen als auch fallen. Folglich ist es möglich, dass Anleger den ursprünglich in einen Teilfonds investierten Betrag nicht zurückerhalten. Der jeweilige Unterschied zwischen den Kosten für die Zeichnung von Anteilen und dem bei Rücknahme von Anteilen erhaltenen Betrag bedeutet, dass eine Anlage in einem Teilfonds als mittel- bis langfristig betrachtet werden sollte. Nur solche Personen sollten eine Anlage vornehmen, die bei ihrer Anlage einen Verlust hinnehmen können.

7.2 Anlagerisiko

Der Wert der Anteile in einem Teilfonds kann je nach Marktlage und wirtschaftlichen, politischen, aufsichtsbehördlichen und sonstigen Bedingungen, die sich auf die Anlagen dieses Teilfonds auswirken, steigen oder sinken. Die Anlage in Anteilen eines Teilfonds ist volatil und risikobehafteter als manche andere Anlageformen.

7.3 Währungsrisiko

Währungsschwankungen zwischen der Nennwährung einer nicht gesicherten Anteilklasse oder der Währung der Anlagen und der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds können sich ungünstig auf den Nettoinventarwert der/des jeweiligen nicht gesicherten Anteilklasse bzw. Teilfonds auswirken.

In Bezug auf gesicherte Anteilklassen darf das Fremdwährungsrisiko zwischen der Nennwährung einer gesicherten Anteilklasse und der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds 105 % des Nettoinventarwerts der gesicherten Anteilklasse nicht überschreiten, und unterbesicherte Positionen dürfen 95 % des Nettoinventarwerts der betreffenden gesicherten Anteilklasse, die gegenüber dem Währungsrisiko abgesichert ist, nicht unterschreiten. Die Absicherungsstrategie in Bezug auf gesicherte Anteilklassen kann Wertzuwächse für Inhaber von Anteilen einer bestimmten gesicherten Anteilklasse erheblich einschränken, wenn die Währung der betreffenden Klasse gegenüber der Basiswährung des Fonds oder der Währung, auf die die Vermögenswerte des Fonds lauten, an Wert verliert. Die Kosten und Gewinne bzw. Verluste der Währungssicherung werden ausschließlich der betreffenden gesicherten Anteilklasse zugerechnet.

7.4 Liquiditätsrisiko

Unter bestimmten Marktbedingungen kann es für den Teilfonds schwierig sein, Anlagen zu kaufen oder zu verkaufen. So werden beispielsweise Aktien kleinerer Unternehmen unregelmäßig und in geringerem Volumen gehandelt, insbesondere unter Krisenbedingungen. Infolgedessen ist es nicht unbedingt möglich, solche Anlagen zur bevorzugten Zeit, in der Nähe des letzten notierten Marktkurses oder im gewünschten Volumen zu kaufen oder zu verkaufen. Die Verwaltungsgesellschaft kann aufgrund des Kaufs oder Verkaufs von Anteilen des Teilfonds durch Anteilinhaber gezwungen sein, solche Anlagen zu kaufen oder zu verkaufen. Je nach jeweiliger Marktlage könnte das einen erheblichen Wertrückgang des Teilfonds herbeiführen.

7.5 Risiko einer Aussetzung

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass ihr Recht auf Verkauf von Anteilen unter bestimmten Umständen ausgesetzt werden kann (siehe Abschnitt 9.3.4 weiter unten).

7.6 Steuerrisiken

Anleger sollten die Steuerrisiken in Verbindung mit der Anlage in einem Teilfonds des Fonds beachten. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Abschnitt 8 (»Besteuerung«).

7.7 Verwaltungsrisiko

Ein aktiv verwaltetes Anlageportfolio unterliegt dem Risiko, dass seine Anlageberater eine ungünstige Wertpapierauswahl treffen. Die Anlageverwaltungsgesellschaft setzt zwar bei Anlageentscheidungen für einen Teilfonds ihre Anlagetechniken und Risikoanalysen ein; es kann aber nicht garantiert werden, dass damit die gewünschten Ergebnisse erzielt werden.

7.8 Risiko in Verbindung mit dem Anlagemodell

Um die Anlageziele des Teilfonds zu erreichen, nutzt die Anlageverwaltungsgesellschaft Empfehlungen, die von quantitativen Analysemodellen erzeugt wurden, die dem Konzern AXA Investment Managers gehören und von ihm betrieben werden. Diese quantitativen Modelle beruhen auf einem äußerst komplexen Verfahren, in das mehrere Hunderttausend in Computersoftware codierte Datenpunkte und Einstellungen einfließen; und die Anlageverwaltungsgesellschaft sowie ihre Tochtergesellschaften überprüfen diese Codes und die verschiedenen Komponenten der Modelle, um sicherzustellen, dass sie ordnungsgemäß adaptiert und kalibriert werden, um die Einschätzung der Anlageverwaltungsgesellschaft hinsichtlich der potenziellen Implikationen von auftretenden externen Ereignissen und Faktoren, einschließlich der sich fortwährend ändernden Wirtschafts-, Finanzmarkt- und sonstigen Bedingungen, widerzuspiegeln. Dieser Prozess ist damit verbunden, dass man sich nach Einschätzungen richtet, sowie mit zahlreichen anderen inhärenten Unsicherheiten. Die Einschätzung der Anlageverwaltungsgesellschaft, einschließlich derer bezüglich der optimalen Konfiguration, Kalibrierung und Adaption der Modelle, kann sich im Laufe der Zeit je nach den eintretenden Umständen, den der Anlageverwaltungsgesellschaft sowie deren Tochtergesellschaften zugänglichen Informationen und sonstigen Faktoren ändern.

Obwohl sich die Anlageverwaltungsgesellschaft darum bemüht sicherzustellen, dass die Modelle ordnungsgemäß entwickelt, betrieben und auf fortgeführter Basis implementiert werden, können sich von Zeit zu Zeit suboptimale Kalibrierungen der Modelle oder ähnliche Probleme ergeben, und weder die Anlageverwaltungsgesellschaft noch eine ihrer Tochtergesellschaften können dafür garantieren, dass die Modelle jederzeit optimal kalibriert und konfiguriert sind. Darüber hinaus gelten versehentliches menschliches Versagen, Handelsfehler, Softwareentwicklungs- und Implementierungsfehler und sonstige Irrtümer als inhärentes Risiko des von der Anlageverwaltungsgesellschaft angewandten komplexen quantitativen Anlagemanagementprozesses. Obgleich die Politik der Anlageverwaltungsgesellschaft vorsieht, derartige Fehler nach ihrer Identifizierung sofort zu beheben, kann nicht garantiert werden, dass der gesamte Investmentprozess fehlerfrei abläuft oder dass er das gewünschte Ergebnis erzielt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anlageverwaltungsgesellschaften in der Lage sind, ihre quantitativen Strategien auf fortlaufender Basis umzusetzen.

7.9 Risiken bei Wertpapierleihgeschäften

Wertpapierleihgeschäfte werden grundsätzlich gemäß Branchenstandard-Rahmenvereinbarungen abgeschlossen, wie den Globalwertpapierleihvereinbarungen (von der International Securities Lending Association (ISLA) in Auftrag gegeben). Falls ein Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte abschließt, sollten sich die Anteilinhaber bewusst sein, dass diese wie alle Kreditgewährungen mit einem Verzugs- und Beitreibungsrisiko verbunden sind. Sollte der Entleiher von Wertpapieren finanziell scheitern oder seinen Verpflichtungen in Zusammenhang mit einem Wertpapierleihgeschäft nicht nachkommen, wird die Sicherheit verwertet, die der Teilfonds in Verbindung mit dieser Transaktion erhalten hat. Obwohl beabsichtigt ist, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten jederzeit dem Wert der entliehenen Wertpapiere entspricht oder diesen übersteigt, besteht im Fall eines plötzlichen Kursanstiegs das Risiko, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der übertragenen Wertpapiere fällt. Zudem besteht das Risiko, dass, auch wenn bei einem Ausfallereignis eine Barzahlung beigetrieben werden kann, die Aktie selbst nicht zurückgekauft werden kann. Zudem könnte ein Teilfonds durch den Abschluss von Wertpapierleihgeschäften und verbundenen Sicherheitsvereinbarungen einem höheren rechtlichen Risiko ausgesetzt sein (d. h. dem Risiko einer unerwarteten Anwendung eines Gesetzes oder einer Bestimmung auf eine Transaktion oder dem Risiko aufgrund von Verträgen, die rechtlich nicht durchsetzbar oder nicht korrekt dokumentiert sind).

7.10 Kontrahentenrisiko

Allgemeines

Dies ist das Ausfallrisiko (das Risiko, dass ein Kontrahent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt) eines Kontrahenten des Unternehmens bei OTC-Finanzderivate-Transaktionen sowie Wertpapierleih- und/oder Pensionsgeschäften.

Einzelkontrahentenrisiko

Der Einsatz eines einzigen Kontrahenten, wie zum Beispiel eines Brokers oder einer Depotbank, erhöht das Kreditrisiko. Sollten bei einem solchen Kontrahenten finanzielle Schwierigkeiten auftreten, könnte dies zu erheblichen Verlusten bei einem Teilfonds führen, selbst wenn dieser Teilfonds sein gesamtes Kapital wiederbeschaffen könnte, denn seine Handelsaktivitäten wären dadurch vorübergehend erheblich gestört.

7.11 Mit Brokern und Unter-Depotbanken verbundenes Risiko

Ein Teilfonds ist dem Kreditrisiko der Kontrahenten und der Broker und Händler und Börsen ausgesetzt, durch die er handelt, sowohl bei börslich als auch bei außerbörslich abgewickelten Transaktionen. Ein Teilfonds kann dem Risiko eines Verlusts von Vermögenswerten unterliegen (d. h. von Vermögenswerten, die als Einschuss oder Sicherungsgegenstand hinterlegt worden sind), die von einem Broker für den Fall der Insolvenz oder des Betrugs beim Broker, der Insolvenz oder des Betrugs bei einem Clearing Broker, durch den der Broker für Rechnung des Teilfonds Transaktionen durchführt und abrechnet, oder der Insolvenz oder des Betrugs bei einer Börsenclearingstelle gehalten werden. Die Anlagen eines Teilfonds können in manchen Ländern im Namen einer Unter-Depotbank registriert werden, in denen dies aufgrund der Art des Gesetzes oder der Marktpraktiken allgemein üblich ist, es anderweitig nicht möglich ist oder solche Anlagen auf diese Art am effizientesten gehalten werden. Unter bestimmten Umständen wird ein Ausfall einer Unter-Depotbank den Verlust der Vermögenswerte zur Folge haben, die bei dieser Unter-Depotbank verwahrt werden.

7.12 Risiken bei Bezahlung über Intermediäre

Potenzielle Anleger, die auf eigenen Wunsch oder aufgrund einer Verpflichtung gemäß den lokalen Vorschriften Zeichnungs- und Rücknahmegelder über

einen Intermediär (z. B. eine Zahlstelle) zahlen bzw. erhalten, tragen in Verbindung mit diesem Intermediär ein Kreditrisiko in Bezug auf:

- (a) Zeichnungsbeträge, sofern diese auf einem Konto bei oder im Namen des Intermediärs gehalten werden; und
- (b) Rücknahmebeträge, die der Fonds an solche Intermediäre bezahlt an den betreffenden Anleger auszuzahlen sind.

7.13 Politisches, wirtschaftliches, Konvertibilitäts- und aufsichtsrechtliches Risiko

Der Wert eines Teilfondsvermögens kann durch Unsicherheiten wie politische Entwicklungen, Änderungen der Rechtsvorschriften und durch den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union entstehende politische Unsicherheiten, Änderungen der Regierungspolitik, steuerliche Änderungen, Beschränkungen von Auslandsanlagen und Devisenrückführung, Währungsschwankungen oder andere wirtschaftliche oder politische Ereignisse (z. B. wenn Maßnahmen wie Sparpakete und Reformen durch Regierungen der europäischen Länder, Zentralbanken und andere Stellen gegen die aktuellen wirtschaftlichen und finanziellen Probleme in der Eurozone nicht wirken, kann ein solches Scheitern negative Konsequenzen haben) oder anderweitige Änderungen in den Gesetzen und Rechtsvorschriften von Ländern beeinflusst werden, in denen Anlagen vorgenommen werden. Zudem sehen die rechtliche Infrastruktur und die Grundsätze des Rechnungswesens, Abschlussprüfungen und die Berichtsnormen in bestimmten Ländern, in denen möglicherweise investiert wird, eventuell nicht denselben Grad des Anlegerschutzes oder der Informationen für Anleger vor, wie dies generell an großen Wertpapiermärkten der Fall ist. Jedes dieser Ereignisse kann das Volatilitäts-, Liquiditäts- und Kreditrisiko sowie die Konvertibilitäts- und Währungsrisiken für Investitionen in Regionen, die von solchen Ereignissen betroffen sind, erhöhen.

7.14 Risiko bei Eigentumsbeschränkungen für ausländische Anleger

Manche Regierungen legen für ausländische Anlagen in Unternehmen, die in ihrem Land eingetragen sind, Beschränkungen fest, um Ängsten, wie z. B. der Angst vor einem Verlust der nationalen Souveränität, entgegenzuwirken. Falls die Anlageverwaltungsgesellschaft Aktien zeichnet, denen künftig Eigentumsbeschränkungen für ausländische Anleger auferlegt werden, kann es vorkommen, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft über diese Beschränkungen erst verspätet Kenntnis erlangt. Dies kann unter Umständen eine Zwangsrückgabe von Aktien durch die Anlageverwaltungsgesellschaft zur Folge haben, obwohl sie es eher vorgezogen hätte, die Aktien zu behalten. Hierdurch kann für den Teilfonds ein Verlust entstehen.

7.15 Schwellenmarktrisiko

Die Teilfonds können in Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in Schwellenländern investieren. Zu den Schwellenländern gehören: (i) Länder, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (allgemein als Weltbank bekannt) und/oder der Internationalen Finanzkorporation im Allgemeinen als Länder mit niedrigem oder mittlerem Einkommen betrachtet werden, oder (ii) Länder, die nach Einstufung der Vereinten Nationen oder anderweitig von ihren Behörden als aufstrebend angesehen werden, oder (iii) Länder mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 3 % des Morgan Stanley Capital World Index.

Anlagen in Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern unterliegen möglicherweise größeren Risiken, was diese Anlagen schwankungsanfälliger macht als Anlagen in Industrieländern.

Diese Risiken umfassen

- (i) eine geringere soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität;
- (ii) das Risiko, dass die geringe Größe der Märkte für solche Wertpapiere und das geringe oder fehlende Handelsvolumen zu einer Liquiditätsknappheit und höheren Kursschwankungen führen kann;
- (iii) das Vorhandensein einer bestimmten Staatspolitik, die sich einschränkend auf Anlagemöglichkeiten auswirkt, wie z. B. eine Einschränkung in Bezug auf die Anlage in bestimmten Emittenten oder Industriezweigen, wenn solche Emittenten oder Industriezweige von besonderem nationalen Interesse sind;
- (iv) ausländische Besteuerung;
- (v) das Fehlen entwickelter Rechtsstrukturen für private und ausländische Anlagen sowie von Rechtsstrukturen, die im Fall der Verletzung des Privateigentums die Geltendmachung rechtlicher Ansprüche ermöglichen;
- (vi) das bis vor kurzem in vielen Entwicklungsländern vorherrschende Fehlen von Kapitalmarktstrukturen oder einer marktorientierten Wirtschaft; und
- (vii) die Möglichkeit, dass sich die zuletzt beobachtete positive wirtschaftliche Entwicklung in einigen Schwellenländern aufgrund unerwarteter politischer oder sozialer Ereignisse in diesen Ländern verlangsamt oder umkehrt.

Darüber hinaus wiesen zahlreiche Schwellenländer über viele Jahre hinweg erhebliche, zeitweise sogar extrem hohe Inflationsraten auf. Inflation und abrupte Veränderungen der Inflationsrate schlugen sich in einigen dieser Länder negativ auf die Wirtschaft und auf die Wertpapiermärkte nieder. Dies könnte auch in Zukunft so sein.

Anlagen in Schwellenländern können dem Risiko unterliegen, dass Vermögenswerte verstaatlicht oder entschädigungslos enteignet oder einer enteignungsähnlichen Besteuerung oder restriktiven Devisenkontrollvorschriften unterworfen werden. Im Fall einer Eigentumsenteignung ohne entsprechende Entschädigung ist es möglich, dass ein Teilfonds, der in Schwellenländern investiert, einen beträchtlichen Teil der Anlagen verliert, die er in den betroffenen Ländern getätigt hat. Ferner ist es möglich, dass in bestimmten Schwellenländern keine Rechnungslegungsstandards existieren. Wenngleich die Währungen mancher Schwellenländer, wie zum Beispiel jene bestimmter osteuropäischer Staaten, in Euro konvertiert werden können, ist es möglich, dass dies zu einem künstlichen Umrechnungskurs erfolgt, der nicht die tatsächlichen Marktwerte widerspiegelt und für Anteilhaber zu Nachteilen führen kann.

Manche Schwellenländer verlangen vor einer Rückführung des angelegten Kapitals sowie der erzielten Erträge und Rücknahmeerlöse in das Herkunftsland eines Anlegers möglicherweise die Anmeldung einer solchen Rückführung bei staatlichen Behörden oder eine Genehmigung derselben. Wird eine erforderliche behördliche Anmeldung oder Genehmigung einer solchen Rückführung verzögert oder gar verweigert, kann ein Teilfonds, der in Schwellenländern investiert, Verluste erleiden. Ferner sind Schwellenländer in der Regel stark vom internationalen Handel abhängig. Demzufolge wurde die wirtschaftliche Entwicklung in diesen Ländern in der Vergangenheit durch Handelschranken, Devisenkontrollen, staatliche Eingriffe in Wechselkursrelationen und andere protektionistische Maßnahmen beeinträchtigt, die von den Ländern verhängt oder ausgehandelt wurden, deren Handelspartner sie sind. Dies kann auch in Zukunft der Fall sein.

Die Zuverlässigkeit der Handels- und Abwicklungssysteme in einigen Schwellenländern ist möglicherweise nicht mit jenen der etablierten Märkte identisch, was zu Verzögerungen bei der Veräußerung von Anlagen führen kann. Darüber hinaus ist es möglich, dass die Marktpraxis

solcher Länder bei der Abwicklung von Wertpapiertransaktionen und der Verwahrung von Vermögenswerten für einen Teilfonds, der in Schwellenländern investiert, ein erhebliches Risiko darstellt. Vor dem Hintergrund der lokalen Post- und Banksysteme kann ferner nicht garantiert werden, dass alle Ansprüche, mit denen Wertpapiere ausgestattet sind, die von einem in Schwellenländern investierenden Teilfonds erworben wurden, tatsächlich geltend gemacht werden können. Dies gilt auch für Ansprüche auf Dividendenzahlungen. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Anlageverwaltungsgesellschaft, der Treuhänder, der Administrator oder eine ihrer Vertretungen bieten eine Gewähr für die Durchführung, die Performance, die Abwicklung, das Clearing und die Registrierung von Transaktionen, die im Rahmen eines Handels in den Schwellenländern durchgeführt werden. Sie geben auch keine diesbezüglichen Erklärungen ab.

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Wertpapierverwahrung in Schwellenländern mit Risiken verbunden ist und dass Erwägungen erforderlich sind, die im Hinblick auf die Abwicklung von Transaktionen und die Gewährleistung einer sicheren Wertpapierverwahrung in etablierten Ländern nicht notwendig sind. Unter bestimmten Umständen wie der Zahlungsunfähigkeit einer Unter-Depotbank oder Registrierstelle oder einer rückwirkenden Anwendung von Rechtsvorschriften ist es möglich, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft Ansprüche auf getätigte Anlagen nicht durchsetzen kann und dadurch Verluste hinnehmen muss. Es ist möglich, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft ihre Rechte gegenüber Dritten nicht durchsetzen kann.

Sehr häufig sind die zur Verfügung stehenden Depotdienste unterentwickelt. Wenngleich die Verwaltungsgesellschaft bemüht ist, Kontrollmechanismen einzusetzen – unter anderem die Auswahl von Vertretern, die Wertpapiere aus Schwellenländern im Namen eines in Schwellenländern investierenden Teilfonds eintragen lassen –, besteht beim Handel mit Wertpapieren der Schwellenländer ein beträchtliches Transaktions- und Verwahrersisiko.

7.16 Anlagerisiko in Russland

Investiert ein Teilfonds in Russland, sollten sich die Anleger darüber im Klaren sein, dass die Gesetze über Investitionen in Wertpapiere und die damit verbundenen Regelungen in Russland fallweise geschaffen wurden und dazu tendieren, den Entwicklungen des Marktes hinterherzuhinken. Dies kann bei der Gesetzesauslegung zu Doppeldeutigkeiten, Inkonsistenzen und einer willkürlichen Anwendung der Regelungen führen. Darüber hinaus sollte den Anlegern bewusst sein, dass Verfahren zur Kontrolle und Inkraftsetzung von entsprechenden Regelungen nur ansatzweise vorhanden sind.

Russische Beteiligungspapiere sind entmaterialisiert und der einzige Eigentumsnachweis besteht in der Eintragung des Namens des Gesellschafters im Aktienregister der Emittenten. Der Begriff der Treuepflicht ist nicht allzu weit verbreitet. Die Aktionäre können deshalb durch Handlungen des Managements eine Verwässerung oder einen Verlust der Anlage erleiden, ohne dass ihnen ein zufriedenstellender rechtlicher Schutz zusteht.

Regeln zur Regulierung der Unternehmensführung fehlen entweder völlig oder sind nicht weit entwickelt. Sie bieten Minderheitsaktionären deshalb nur wenig Schutz.

7.17 Risiken in Verbindung mit Anlagen in chinesischen A-Aktien über das Stock-Connect-Programm

Einige Teilfonds können über das Stock-Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren. Chinesische A-Aktien stehen in der Regel nur für Anlagen durch Einwohner der VRC oder des chinesischen Festlands oder durch ausländische Anleger über streng geregelte Strukturen zur Verfügung. Eine dieser Strukturen ist das Stock-Connect-Programm, über das

ausländische Anleger in chinesische A-Aktien investieren können. Dieses Programm gewährt wechselseitigen Marktzugang über die Börsen Hongkong, Schanghai und Shenzhen. Neben den in den Abschnitten zu Schwellenländerrisiken, politischen, wirtschaftlichen, Konvertierbarkeits- und regulatorischen Risiken beschriebenen Risiken sind Anlagen durch die Teilfonds über das Stock-Connect-Programm auch mit den folgenden Risiken verbunden.

Anlagebeschränkungen

Das Stock-Connect-Programm unterliegt Quotenbeschränkungen, die für alle Teilnehmer gelten und auf »First come first served«-Basis angewandt werden. Ist die Quote überschritten, werden Kaufaufträge zurückgewiesen, während Verkaufsaufträge nicht betroffen sind. Die Quotenbeschränkungen können die Fähigkeit eines Teilfonds einschränken, über Stock Connect zeitnah in chinesische A-Aktien zu investieren, und der Teilfonds kann möglicherweise seine Anlagestrategien nicht effektiv verfolgen.

Hinzu kommt, dass einzelne Aktien aus dem für den Handel über das Stock-Connect-Programm zulässigen Aktienuniversum ausgeschlossen werden können. In einem solchen Fall kann ein Teilfonds diese Aktie nicht mehr kaufen (jedoch weiterhin verkaufen). Dies kann die Fähigkeit des Teilfonds beeinträchtigen, seine Anlagestrategie umzusetzen.

Jede der am Stock-Connect-Programm teilnehmenden Börsen behält sich das Recht vor, den Handel auszusetzen, wenn dies erforderlich ist, um einen geordneten und fairen Markt sicherzustellen und Risiken vernünftig zu steuern. Vor der Veranlassung einer Aussetzung würde die Zustimmung der maßgeblichen Aufsichtsbehörde eingeholt werden. Eine Aussetzung kann die Fähigkeit eines Teilfonds beeinträchtigen, Zugang zu den Aktienmärkten in der VRC oder auf dem chinesischen Festland zu erhalten.

Das Stock Connect-Programm ist nur an Tagen in Betrieb, an denen die Märkte in China und in Hongkong zum Handel geöffnet sind und an denen die Banken auf beiden Märkten an den entsprechenden Abrechnungstagen geöffnet sind. Infolgedessen kann es Tage geben, die für den Markt in der VRC oder auf dem chinesischen Festland normale Handelstage sind, an denen aber ein Teilfonds keine chinesischen A-Aktien über das Stock-Connect-Programm handeln kann, weil der betreffende Tag in Hongkong kein Handelstag ist. Der Teilfonds wäre in dem Zeitraum, in dem er nicht über das Stock-Connect-Programm handeln kann, dem Risiko von Kursschwankungen bei chinesischen A-Aktien ausgesetzt.

Währungs- und Konvertierungsrisiko im Zusammenhang mit dem RMB

Der RMB ist derzeit nicht frei konvertierbar und unterliegt Devisenkontrollen und -beschränkungen. Nicht-RMB-basierte Anleger sind einem Wechselkursrisiko ausgesetzt, und es gibt keine Garantie, dass der Wert des RMB gegenüber den Basiswährungen der Anleger (zum Beispiel USD) nicht fällt. Eine Abwertung des RMB könnte sich nachteilig auf den Wert der Anlage eines Anlegers im Fonds auswirken. Obwohl der Offshore-RMB (CNH) und der Onshore-RMB (CNY) dieselbe Währung sind, werden sie zu unterschiedlichen Kursen gehandelt. Differenzen zwischen dem CNH und dem CNY könnten sich nachteilig für die Anleger auswirken. Unter außergewöhnlichen Umständen können sich die Zahlung von Rücknahmen und/oder Dividendenzahlungen in RMB aufgrund der für den RMB geltenden Devisenkontrollen und -beschränkungen verzögern.

Operative Risiken

Das Stock Connect-Programm setzt das Funktionieren der operativen Systeme der jeweiligen Marktteilnehmer voraus. Die Marktteilnehmer dürfen an diesem Programm nur teilnehmen, wenn sie bestimmte operative Anforderungen sowie bestimmte Anforderungen an das Risikomanagement erfüllen. Die Wertpapier- und Rechtssysteme der Börse in Hongkong und der Börsen in der VRC oder in Festlandchina weichen deutlich voneinander ab, und die Marktteilnehmer müssen

möglicherweise fortwährend Problemen Rechnung tragen, die sich aus diesen Abweichungen ergeben.

Es kann nicht gewährleistet werden, dass die Systeme der Börsen und der Marktteilnehmer in Zukunft ordnungsgemäß funktionieren oder weiterhin an Veränderungen und Entwicklungen in beiden Märkten angepasst werden. Für den Fall, dass die entsprechenden Systeme nicht ordnungsgemäß funktionieren, könnte der Handel über das Programm an beiden Märkten unterbrochen werden. Der Zugang eines Teilfonds zum Markt für chinesische A-Aktien (und damit seine Fähigkeit zur Verfolgung seiner Anlagestrategie) kann beeinträchtigt werden.

Zudem, wenn ein Teilfonds eine Verkaufstransaktion in Bezug auf chinesische A-Aktien mittels dem »Special Segregated Account Model« (Modell eines speziell getrennt geführten Kontos) abschließt (ein »chinesisches A-Aktien-Geschäft«), und dieses chinesische A-Aktien-Geschäft nicht durch einen gleichzeitigen Austausch von Barmitteln und Wertpapieren abgewickelt werden kann, ist der dieses chinesische A-Aktien-Geschäft durchführende Broker verpflichtet, dieses Geschäft scheitern zu lassen, was zu einem obligatorischen Buy-in und einer Marktstrafe führen kann (die »Strafe«). In diesen Fällen ist die Strafe vom jeweiligen Teilfonds zu tragen, sofern diese durch einen gleichzeitigen Austausch von Barmitteln und Wertpapieren gescheiterte Abwicklung des Geschäfts nicht der Fahrlässigkeit der Anlageverwaltungsgesellschaft zuzuschreiben ist, und in diesem Fall gehen alle Kosten zu Lasten der Anlageverwaltungsgesellschaft.

Durchführungsprobleme

Das Stock-Connect-Programm erlaubt die Durchführung von Transaktionen über einen oder mehrere Broker, die Marktteilnehmer sind. Aufgrund der Verwahrungsanforderungen für die Teilfonds kann die Anlageverwaltungsgesellschaft feststellen, dass es im Interesse des Teilfonds liegt, Transaktionen über das Stock-Connect-Programm nur über einen Marktteilnehmer durchzuführen, der dem Unter-Depotbanknetzwerk des Treuhänders angehört. In dieser Situation wird die Anlageverwaltungsgesellschaft zwar ihre Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung berücksichtigen, jedoch nicht in der Lage sein, über mehrere Broker zu handeln, und ein Umstieg auf einen neuen Broker wird ohne eine entsprechende Änderung der Unter-Depotbankvereinbarungen des Treuhänders nicht möglich sein.

Clearing- und Abwicklungsrisiko

Die HKSCC und ChinaClear haben Clearingverbindungen eingerichtet und wurden beide jeweils ein Teilnehmer der anderen, um das Clearing und die Abwicklung von grenzüberschreitenden Transaktionen zu ermöglichen. Für auf einem Markt angebaute grenzüberschreitende Transaktionen übernimmt das Clearinghaus dieses Marktes einerseits das Clearing und die Abwicklung mit seinen eigenen Clearingteilnehmern und es verpflichtet sich andererseits, die Clearing- und Abwicklungsverpflichtungen seiner Clearingteilnehmer mit dem Clearinghaus auf der Gegenseite zu erfüllen. Als der nationale zentrale Kontrahent des Wertpapiermarkts der VRC betreibt ChinaClear ein umfassendes Netzwerk mit Clearing-, Abwicklungs- und Aktienverwahrinfrastruktur. ChinaClear hat einen Risikomanagementrahmen und Maßnahmen etabliert, die von der CSRC freigegeben wurden und überwacht werden. Der Ausfall von ChinaClear wird als unwahrscheinlich eingestuft. Im seltenen Fall eines Ausfalls von ChinaClear ist die Haftung der HKSCC in Northbound-Geschäften gemäß ihren Marktverträgen mit Clearingteilnehmern darauf beschränkt, Clearingteilnehmer bei der Verfolgung ihrer Ansprüche gegenüber ChinaClear zu unterstützen, sie ist aber nicht dazu verpflichtet. HKSCC versucht nach den Grundsätzen von Treu und Glauben, die ausstehenden Aktien und Gelder über die verfügbaren rechtlichen Mittel oder gegebenenfalls über die Liquidation von ChinaClear beizutreiben. Im Fall eines Ausfalls von ChinaClear kann der jeweilige Fonds Verzögerungen bei der Beitreibung unterliegen, oder er kann seine Verluste eventuell nicht vollständig gegenüber ChinaClear durchsetzen.

Besitz von Stock Connect-Wertpapieren

Chinesische A-Aktien, die über das Stock-Connect-Programm gekauft werden, werden von der Unter-Depotbank auf Konten im Clearing-System des Zentralverwahrers von Hongkong gehalten. Der Zentralverwahrer in Hongkong hält seinerseits die chinesischen A-Aktien als Nominee über ein auf seinen Namen lautendes Sammelwertpapierkonto, das beim chinesischen Zentralverwahrer registriert ist. Das bedeutet, dass bei der Feststellung des Rechtsanspruchs auf die chinesischen A-Aktien mehrere Rechtsrahmen eine Rolle spielen und die Dienstleistungen im Zusammenhang mit dem Aktienbesitz (wie z. B. die Bearbeitung von Dividendenzahlungen) mit erhöhten operativen Risiken einhergehen. Ein Teilfonds wird dem Kreditrisiko des Zentralverwahrers sowohl in Hongkong als auch in China ausgesetzt sein, aber weder die Verwaltungsgesellschaft noch der Treuhänder stehen in einem Rechtsverhältnis zu diesen Verwahrern und haben somit auch keinen direkten Rückgriff im Falle eines aus deren Leistung oder Insolvenz resultierenden Verlusts. Das Stock-Connect-Programm erkennt zwar den Teilfonds als wirtschaftlichen Eigentümer der chinesischen A-Aktien an, es besteht jedoch das Risiko, dass nach chinesischem Recht die Nominee-Struktur nicht anerkannt wird, und im Falle einer Insolvenz des Zentralverwahrers in Hongkong besteht eine Unsicherheit dahingehend, ob die chinesischen A-Aktien des Teilfonds den Gläubigern des Zentralverwahrers in Hongkong zur Verfügung stehen würden oder als im Namen des Teilfonds gehalten betrachtet würden. Der Handel über das Stock-Connect-Programm ist weder durch den Hongkonger Investor Compensation Fund noch durch den Investor Protection Fund der VRC oder des chinesischen Festlands gedeckt.

7.18 Risiko von Finanzderivaten

- (a) Jeder Teilfonds kann Techniken und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung oder zum Schutz gegen Wechselkursrisiken einsetzen, darunter auch Investitionen in Finanzderivate. Bestimmte Teilfonds, bei denen dies in der Anlagepolitik angegeben ist, können zum Zwecke der Direktanlage in Finanzderivate investieren. Art und Ausmaß des mit solchen Techniken und Instrumenten verbundenen Risikos hängen von den Merkmalen des jeweiligen Instruments und den Vermögenswerten eines Teilfonds insgesamt ab. Die Verwendung solcher Instrumente kann zu Anlagerisiken führen, die größer sind, als ihre Kosten es annehmen lassen. Dies bedeutet, dass sich bereits eine kleine Investition in Derivate erheblich auf die Wertentwicklung eines Teilfonds auswirken kann. Zudem könnte ein Teilfonds durch den Einsatz dieser Instrumente einem höheren rechtlichen Risiko ausgesetzt sein (d. h. dem Risiko einer unerwarteten Anwendung eines Gesetzes oder einer Bestimmung auf eine Transaktion oder dem Risiko aufgrund von Verträgen, die rechtlich nicht durchsetzbar oder nicht korrekt dokumentiert sind).
- (b) Die Verwendung von Terminkontrakten und Optionen beinhaltet auch Risiken, u. a. die Möglichkeit von Verlusten, die höher sind als der in die Terminkontrakte investierte Betrag. Es kann nicht garantiert werden, dass sich durch den Einsatz eines Instruments eine Korrelation zwischen den Kursbewegungen des benutzten Instruments und den Wertpapieren des Teilfonds ergibt, die durch den Einsatz des Instruments abgesichert werden. Zudem gibt es erhebliche Unterschiede zwischen den Wertpapier- und Terminmärkten, die zu einer unvollständigen Korrelation zwischen den Märkten führen und bewirken können, dass mit dem Einsatz einer bestimmten Technik die beabsichtigten Ziele nicht erreicht werden. Der Unvollständigkeitsfaktor der Korrelation hängt von Umständen wie z. B.

Schwankungen in der Nachfrage an Spekulationsmärkten und Unterschieden zwischen den abgesicherten Finanzinstrumenten und Instrumenten ab, die den handelbaren Standardkontrakten hinsichtlich Zinsniveau, Laufzeiten und der Bonität von Emittenten zugrunde liegen. Zu einer Entscheidung über Zeitpunkt und Art der Absicherung gehören Kompetenz und Urteilsvermögen. Auch eine gut geplante Absicherung kann zum Teil aufgrund des Marktverhaltens oder unerwarteter Zinssatzbewegungen erfolglos bleiben.

- (c) Terminbörsen können das Ausmaß der Fluktuation begrenzen, die bei bestimmten Terminkontraktkursen innerhalb eines einzigen Handelstages zulässig ist. Das Tageslimit bestimmt den Höchstbetrag für die Schwankung eines Terminkontraktkurses gegenüber dem Abrechnungskurs des Vortages zum Ende der aktuellen Handelssitzung nach oben oder unten. Wird das Tageslimit bei einem Terminkontrakt, der einem solchen Limit unterliegt, erreicht, dürfen an diesem Tag keine weiteren Geschäfte mehr zu einem Kurs jenseits dieses Limits abgeschlossen werden. Das Tageslimit gilt nur für Kursschwankungen während eines bestimmten Handelstages und begrenzt daher keine potenziellen Verluste, weil das Limit möglicherweise dazu führt, dass ungünstige Positionen nicht veräußert werden können.

Zudem ist die Möglichkeit, Optionspositionen auf Terminkontrakte einzugehen und glattzustellen, von der Entwicklung und dem Bestehen eines liquiden Marktes für die Optionen abhängig. Es kann nicht zugesichert werden, dass für eine bestimmte Option zu einem bestimmten Zeitpunkt ein liquider Markt an einer Börse besteht.

- (d) Der Einsatz von Devisenterminkontrakten als Methode, den Wert eines Teilfondsvermögens gegen einen Rückgang des Währungswertes zu schützen, erfolgt zu einem Wechselkurs, der zu irgendeinem künftigen Zeitpunkt erreicht werden kann, schließt aber Schwankungen der zugrunde liegenden Wertpapierkurse nicht aus. Devisentermingeschäfte können auch einen eventuellen Gewinn reduzieren, der sich ansonsten ergeben hätte, wenn der Wert der Währung über den Abrechnungskurs des Kontraktes gestiegen wäre. Die erfolgreiche Verwendung von Terminkontrakten hängt vom Geschick der Anlageverwaltungsgesellschaft ab, die relativen Währungswerte zu analysieren und vorherzusagen. Terminkontrakte ändern das Risiko des Teilfonds gegenüber den Wechselkursaktivitäten und könnten dann zu Verlusten für den Teilfonds führen, wenn sich die Währungen anders entwickeln, als es die Anlageverwaltungsgesellschaft erwartet hat. Bei der Konvertierung von Vermögenswerten aus einer Währung in eine andere können dem Teilfonds auch erhebliche Kosten entstehen.

7.19 Risiko bei Reinvestition von Barsicherheiten

Wenn der Anlageverwalter für einen Teilfonds bare Sicherheiten reinvestiert, führt dies zu einer Marktexposition in Erwartung eines Kapitalertrags. Verfehlt die Reinvestition dieses Ziel und erzeugt stattdessen einen Verlust, trägt der Teilfonds diesen Verlust und ist verpflichtet, dem Kontrahenten den vollen Wert der ursprünglich angelegten Barsicherheit zurückzuerstatten (nicht den aktuellen Marktwert der baren Sicherheit nach Reinvestition). Zudem kann nicht garantiert werden, dass die Reinvestition der von Kontrahenten erhaltenen Barsicherheiten eine ausreichend hohe Anlagerendite erzielt, um die laut Transaktionsbedingungen fälligen Zinsen an den Kontrahenten zu bezahlen. Die Weiterverwendung von Barsicherheiten macht eine besondere Bargeld-Überwachung notwendig, damit sichergestellt ist, dass der Teilfonds jederzeit über ausreichend Bargeldbeträge verfügt, um seinen Verpflichtungen nachzukommen.

7.20 Mit elektronischer Kommunikation und E-Mails verbundenes Risiko

Die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageverwaltungsgesellschaft und sonstige Dienstleister verwenden – wie in Abschnitt 9 beschrieben – zur Kommunikation untereinander und mit den Anlegern elektronische Kommunikationsmittel (u. a. E-Mail). Dies ist mit den Risiken verbunden, die im Zusammenhang mit elektronischer Kommunikation auftreten. Insbesondere ist hier das mit der Verwendung von E-Mails zusammenhängende Risiko zu nennen. Viren, Trojaner, Würmer, Hacker und sonstige mit der Software, Hardware oder dem Kommunikationszubehör auftretende Komplikationen können die elektronische Kommunikation negativ beeinflussen, beschädigen oder verzögern.

7.21 Mit Rücknahmen verbundenes Risiko

Alle Teilfonds werden täglich gehandelt und können von Zeit zu Zeit umfangreichen Rücknahmen unterliegen. Es besteht das Risiko, dass das Volumen der Rücknahmen so hoch ist, dass die verbleibenden Vermögenswerte des betreffenden Fonds unter ein Niveau fallen, das eine ordentliche Verwaltung des Teilfonds ermöglicht. Unter diesen Umständen kann die Anlageverwaltungsgesellschaft im besten Interesse der verbleibenden Anteilinhaber die zu Grunde liegenden Positionen verkaufen und den Teilfonds auf Barmittelbasis verwalten, während sie auf eine Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft oder des Treuhänders wartet, diesen Teilfonds gemäß Abschnitt 9.2.5 dieses Prospekts aufzulösen.

7.22 Risiken in Verbindung mit Zeichnungs-/Rücknahmekonten auf Umbrella-Ebene

Alle Zeichnungs- und Rücknahmegelder sowie Ausschüttungen, die an den bzw. aus dem Teilfonds zu entrichten sind, werden (je nach Referenzwährung) über ein Zeichnungs-/Rücknahmekonto bzw. mehrere Zeichnungs-/Rücknahmekonten auf Umbrella-Ebene geleitet und verwaltet, die auf Ebene des Umbrella eingerichtet wurden und im Namen der Verwaltungsgesellschaft für alle Teilfonds geführt werden.

Auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene verwahrte Gelder werden als Vermögenswert des jeweiligen Teilfonds angesehen, für den sie eingegangen sind bzw. von dem sie gezahlt wurden, und unterliegen daher zwar der Aufsicht und Kontrolle durch den Treuhänder, aber nicht dem durch die irischen Richtlinien für Kundengelder (»Investor Money Regulations«) gebotenen Schutz bzw. entsprechenden Schutzmaßnahmen nach irischem Recht bezüglich »Kundengeldern«. Darüber hinaus verwahrt die Verwaltungsgesellschaft bzw. das Finanzinstitut, bei dem diese Konten eröffnet wurden, solche Gelder für den betreffenden Anleger nicht treuhänderisch.

Vor der Ausgabe von Anteilen eingegangene Zeichnungsgelder für einen Teilfonds werden auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene verwahrt und als Vermögenswert des betreffenden Teilfonds angesehen. Somit sind Anleger ungesicherte Gläubiger des betreffenden Teilfonds hinsichtlich der auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene gezeichneten und verwahrten Barbeträge, bis die gezeichneten Anteile ausgegeben werden, und profitieren nicht von einem Wertzuwachs des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds, für den der Zeichnungsauftrag erfolgte, oder von anderen Rechten der Anteilinhaber (einschließlich ggf. des Anspruchs auf Ausschüttungen), bis die jeweiligen Anteile ausgegeben sind. Bei Zahlungsunfähigkeit eines Teilfonds, für den der Zeichnungsauftrag erfolgte, bzw. des Fonds gibt es keine Garantie dafür, dass dem Teilfonds oder Fonds ausreichende Mittel zur Verfügung stehen, um ungesicherte Gläubiger vollständig zu bezahlen.

Eine Auszahlung von Rücknahmeerlösen und ggf. Ausschüttungen durch einen Teilfonds setzt den Eingang

von Original-Zeichnungspapieren bei der Verwaltungsgesellschaft oder ihrem Beauftragten, dem Administrator, sowie die Einhaltung aller Bestimmungen zur Bekämpfung von Geldwäsche voraus. Eine Auszahlung von Rücknahmeerlösen oder Ausschüttungen an den berechtigten Anteilinhaber kann entsprechend – bis zur Erfüllung der vorstehenden Anforderungen, die die Verwaltungsgesellschaft bzw. ihren Beauftragten, den Administrator, zufriedenstellt – gesperrt werden. Rücknahme- und Ausschüttungsbeträge, einschließlich gesperrter Rücknahme- und Ausschüttungsbeträge, werden bis zur Bezahlung an den betreffenden Anleger oder Anteilinhaber auf einem Zeichnungs-/Rücknahmekonto auf Umbrella-Ebene verwahrt. Solange diese Beträge auf einem solchen Konto verwahrt werden, gelten Anleger/Anteilhaber, die Anspruch auf diese Zahlungen von einem Teilfonds haben, als ungesicherte Gläubiger des betreffenden Fonds hinsichtlich dieser Beträge und profitieren hinsichtlich und entsprechend ihrem Anteil an diesen Beträgen nicht von einem Wertzuwachs des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds (einschließlich der weiteren Dividendenberechtigung). Zurückgebende Anteilinhaber sind bezüglich der zurückgegebenen Anteile ab dem betreffenden Rücknahmedatum keine Anteilinhaber mehr. Bei Zahlungsunfähigkeit dieses Teilfonds oder des Fonds gibt es keine Garantie dafür, dass dem Teilfonds oder dem Fonds ausreichende Mittel zur Verfügung stehen, um ungesicherte Gläubiger vollständig zu bezahlen. Zurückgebende Anteilinhaber und Anteilinhaber mit Anspruch auf Ausschüttungen sollten daher sicherstellen, dass sämtliche fehlenden Unterlagen und/oder Informationen, die für den Empfang dieser Zahlungen auf ihrem eigenen Konto erforderlich sind, der Verwaltungsgesellschaft bzw. ihrem Beauftragten, dem Administrator, zeitnah vorgelegt werden. Ein entsprechendes Versäumnis erfolgt auf eigenes Risiko des jeweiligen Anteilinhabers.

Bei Zahlungsunfähigkeit eines Teilfonds unterliegt die Beitreibung von Beträgen, auf die andere Teilfonds Anspruch haben, jedoch infolge der Führung eines Zeichnungs-/Rücknahmekontos auf Umbrella-Ebene auf den insolventen Teilfonds übertragen wurden, den Vorschriften des irischen Insolvenz- und Trustrechts sowie den Bestimmungen der Verfahren für die Führung von Zeichnungs-/Rücknahmekonten auf Umbrella-Ebene. Es kann zu Verzögerungen bei der Beitreibung dieser Beträge und/oder zu Streitigkeiten diesbezüglich kommen und möglicherweise verfügt der insolvente Teilfonds nicht über genügend Mittel, um die anderen Teilfonds geschuldeten Beträge zurückzuzahlen.

7.23 Risiken in Verbindung mit der Cybersicherheit

Die Verwaltungsgesellschaft und ihre Dienstleister sind anfällig für Betriebs- und Informationssicherheits- sowie andere Risiken durch Verletzungen der Cybersicherheit. Im Allgemeinen können Cyberstörfälle durch absichtliche Angriffe oder unbeabsichtigte Ereignisse hervorgerufen werden. Zu den Cyberangriffen gehören insbesondere das Sichverschaffen von unerlaubtem Zugang zu digitalen Systemen (z. B. durch »Hacken« oder Malware-Coding) zwecks Veruntreuung von Vermögenswerten oder vertraulichen Informationen, Beschädigung von Daten oder Verursachung einer Betriebsstörung. Cyberangriffe können auch dergestalt erfolgen, dass kein unerlaubter Zugriff nötig ist, zum Beispiel durch Angriffe, die ein Denial-of-Service auf Webseiten verursachen (d. h. dass Dienste für vorgesehene Nutzer nicht zugänglich sind). Verletzungen der Cybersicherheit, die die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageverwaltungsgesellschaft, den Administrator oder Treuhänder oder andere Dienstleister wie Finanzintermediäre betreffen, können Störungen der Geschäftstätigkeit verursachen und Einfluss auf diese nehmen, die möglicherweise Vermögensschäden bewirken, einschließlich Eingriffe in die Fähigkeit, den Nettoinventarwert pro Anteil zu berechnen; Behinderungen des Handels bezüglich des Portfolios des Teilfonds; das Unvermögen von Anteilhabern, mit einem Teilfonds Geschäfte abzuwickeln; Verstöße gegen die geltenden Gesetze zum Schutz der Privatsphäre, zum Datenschutz und gegen sonstige Gesetze;

Bußgelder oder Strafen; Reputationsverlust; Erstattungen oder anderweitige Entschädigungen oder Abhilfekosten; Anwaltskosten; oder zusätzliche Compliance-Kosten. Ähnliche nachteilige Folgen können sich aus Verletzungen der Cybersicherheit ergeben, die Emittenten von Wertpapieren betreffen, in die ein Teilfonds investiert; Kontrahenten, mit denen die Verwaltungsgesellschaft Transaktionen tätigt; staatliche Behörden und sonstige Regulierungsbehörden; Börsen- und andere Finanzmarktbetreiber; Banken; Broker; Dealer; Versicherungsgesellschaften und andere Finanzinstitute sowie andere Parteien. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über eine Cybersicherheitspolitik, die (a) die Verfahren beschreibt, durch die sich der Verwaltungsrat hinsichtlich Bedrohungen der Verwaltungsgesellschaft durch ein Ereignis/einen Angriff im Zusammenhang mit der Cybersicherheit vergewissert, und (b) sicherstellt, dass die Verwaltungsgesellschaft angemessene Sicherheitsvorkehrungen getroffen hat, um dem Risiko eines erfolgreichen Cyberangriffs entgegenzuwirken und die nachteiligen Folgen aus solchen Angriffen zu minimieren. Auch wenn die Verwaltungsgesellschaft sowie die Dienstleister des Fonds Informations-Risikomanagementsysteme sowie Notfallpläne zur Gewährleistung der Betriebskontinuität entwickelt haben, die dazu bestimmt sind, die mit der Cybersicherheit verbundene Risiken zu reduzieren, existieren in allen Informations-Risikomanagementsystemen oder Notfallplänen zur Betriebskontinuität inhärente Grenzen, einschließlich der Möglichkeit, dass bestimmte Risiken nicht festgestellt wurden.

7.24 Potenzielle Auswirkungen des Brexit

Am 31. Dezember 2020 ist das Vereinigte Königreich als Mitglied der EU und als Vertragspartei des Vertrags über die Europäische Union und darauf folgender Verträge (»Brexit«) ausgetreten. Am 24. Dezember 2020 erzielten das Vereinigte Königreich und die EU ein Handels- und Kooperationsabkommen (zusammen mit diesbezüglichen Anhängen und zusätzlichen Abkommen das »Abkommen«), das um 23.00 Uhr WEZ am 31. Dezember 2020 in Kraft trat. Das Abkommen ist nicht erschöpfend und enthält abgesehen von einigen begrenzten Ausnahmen keine Vereinbarungen in Bezug auf Finanzdienstleistungen. Das Vereinigte Königreich und die EU haben deshalb die Fortsetzung zusätzlicher Verhandlungen in Bezug auf Finanzdienstleistungen vereinbart. Allerdings es besteht weiterhin Unsicherheit, ob das Vereinigte Königreich und die EU Vereinbarungen schließen werden, die maßgebliche Rechtsgrundlagen für die grenzüberschreitende Bereitstellung von Finanzdienstleistungen schaffen, und/oder ob Entscheidungen zur rechtlichen Gleichwertigkeit (»Equivalence«) erfolgen werden. Die britische Aufsichtsbehörde, die FCA, veröffentlichte mehrere Onshoring-Instrumente (Instrumente zur Inlandsverlagerung), Richtungsvorgaben bezüglich ihrer sog. Temporary Transitional Power und diesbezügliche Leitlinien, die für das Vereinigte Königreich nach dem Brexit gelten, mit der Anordnung, dass Firmen bis zum 31. März 2022 entweder die für sie vor 23.00 Uhr WEZ am 31. Dezember 2020 geltenden aufsichtsrechtlichen Pflichten oder die nationalen (onshored) aufsichtsrechtlichen Pflichten erfüllen müssen.

Der Ausgang des Referendums löste erhebliche Unsicherheit aus und kann zu Störungen führen, insbesondere in Bezug auf das Funktionieren der europäischen Märkte, einschließlich der Leichtigkeit, Kosten, Fähigkeit und Bereitschaft von Personen, innerhalb von Europa Handel zu treiben und zu investieren, des Geltungsbereichs und der Funktionsweise des europäischen rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmens (vor allem im Hinblick auf die Regulierung alternativer Investmentfondsmanager und den Vertrieb und die Vermarktung von alternativen Investmentfonds), der Natur und des Geltungsbereichs der Regulierung zur Bereitstellung von Finanzdienstleistungen innerhalb von und an Personen in Europa sowie der Natur und des Geltungsbereichs der in Europa verfolgten Industrie-, Handels- und

Einwanderungspolitik sowie sonstiger Regierungspolitik. Insbesondere können die Handelskosten bei einer geringeren Funktionsvielfalt des Marktes steigen (zum Beispiel, wenn der Fonds möglicherweise zusätzliche Kontrahenten ernennen muss). Diese Auswirkungen können für einige Zeit andauern.

Der Brexit kann andere Folgen haben, einschließlich einer Rezession der britischen Wirtschaft, einer Herabstufung der britischen Bonität und einer gestiegenen Wahrscheinlichkeit von Unabhängigkeitsbewegungen in Schottland und anderen Teilen des Vereinigten Königreichs, um sich vom Vereinigten Königreich zu trennen. Die vom Brexit ausgelöste Volatilität und Unsicherheit können den Wert der Anlagen des Fonds, den Nettoinventarwert des Fonds sowie die Liquidität und den Handel des Fonds beeinträchtigen.

7.25 Risiko im Zusammenhang mit kleineren Unternehmen

Anlagen in kleineren Unternehmen bieten die Möglichkeit höherer Renditen, sind aber auch mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen in gut etablierten, größeren Unternehmen. Die Aktien kleinerer Unternehmen können volatiler sein, was zu einer höheren Volatilität im Preis der Anteile eines Teilfonds führen kann.

7.26 Risiko eines militärischen Konflikts

Einem Teilfonds können im Fall eines militärischen Konflikts in einer Region, in der er entweder direkt oder indirekt investiert ist, erhebliche Verluste entstehen. Diese militärischen Konflikte können zu einem eingeschränkten oder zu gar keinem Zugang zu bestimmten Märkten, Anlagen, Dienstleistern oder Kontrahenten führen und sich somit negativ auf die Wertentwicklung eines Teilfonds auswirken und die Fähigkeit der Anlageverwaltungsgesellschaft beschränken, die Anlagestrategie eines Teilfonds umzusetzen und dessen Anlageziel zu erreichen. Erhöhte Volatilität, Währungsschwankungen, Liquiditätsengpässe, Kontrahentenausfälle, Bewertungs- und Abwicklungsschwierigkeiten sowie operative Risiken aufgrund solcher Konflikte können sich ebenfalls negativ auf die Wertentwicklung eines Teilfonds auswirken. Diese Ereignisse können dazu führen, dass sich Strategien mit ansonsten historisch »niedrigem Risiko« einer beispiellosen Volatilität und einem beispiellosen Risiko ausgesetzt sehen.

Allgemeiner können militärische Konflikte und als Reaktion auf militärische Aggression erhobene Wirtschaftssanktionen zu einer breiteren wirtschaftlichen und politischen Unsicherheit führen und sie könnten eine deutliche Volatilität auf den weltweiten Finanzmärkten, Devisenmärkten und Rohstoffmärkten auslösen. Je nach Art des militärischen Konflikts können Unternehmen weltweit, die in vielen Sektoren – u. a. Energie, Finanzdienstleistungen und Verteidigung – tätig sind, beeinträchtigt werden. Infolgedessen kann die Wertentwicklung eines Teilfonds ohne direktes oder indirektes Engagement in der/den in einen Konflikt verwickelten Region(en) ebenfalls negativ beeinflusst werden.

7.27 Pandemierisiko

Eine Pandemie kann zu anhaltender Marktvolatilität und einer Phase der globalen Konjunkturabkühlung führen. Auch eine Pandemie kann sich sehr negativ auf den Wert der Anlagen eines Teilfonds und die Fähigkeit der Anlageverwaltungsgesellschaft auswirken, Zugang zu Märkten zu erhalten oder die Anlagepolitik eines Teilfonds in der ursprünglich vorgesehenen Art und Weise umzusetzen. Außerdem können staatliche Interventionen oder andere Einschränkungen oder Verbote, die Börsen und Handelsplätzen von Aufsichtsbehörden als befristete Maßnahmen angesichts einer erheblichen Marktvolatilität auferlegt werden, die Fähigkeit der Anlageverwaltungsgesellschaft negativ beeinflussen, die Anlagepolitik eines Teilfonds umzusetzen. Der Zugang des Teilfonds zu Liquidität kann in Situationen, in denen der Liquiditätsbedarf zur Ausführung von Rücknahmeanträgen

erheblich steigen kann, ebenfalls beeinträchtigt sein. Für den Betrieb eines Teilfonds benötigte Dienstleistungen können unter bestimmten Umständen aufgrund von Störungen infolge einer solchen Pandemie unterbrochen sein.

7.28 Risiko der Geldbußregelung der CSDR

Neue Vorschriften im Rahmen der Maßnahmen zur Vermeidung von Ausfällen bei Abwicklungen (Settlement Discipline Regime), die gemäß Verordnung (EU) Nr. 909/2014 (»CSDR«) eingeführt wurden und die Anzahl von Abwicklungsausfällen bei Zentralverwahrern in der EU (wie Euroclear und Clearstream) reduzieren sollen, sind am 1. Februar 2022 in Kraft getreten. Diese Maßnahmen beinhalten die Einführung einer neuen Regelung für Geldbußen, gemäß derer der für einen Abwicklungsausfall verantwortliche Teilnehmer des jeweiligen Zentralverwahrers (CSD) eine Geldbuße zahlen muss, die wiederum an den anderen Teilnehmer ausgezahlt wird. Dies soll als wirksame Abschreckung für Teilnehmer dienen, die Abwicklungsausfälle verursachen. Unter bestimmten Umständen werden diese Strafen und damit verbundene Kosten (entweder direkt oder indirekt) aus den Vermögenswerten eines Teilfonds beglichen, in dessen Namen die unter diese Regelung fallende (in-scope) Transaktion eingegangen wurde, was zu höheren operativen und Compliance-Kosten führt, die vom betreffenden Teilfonds zu tragen sind.

7.29 ESG-Risiko

Die Anwendung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess kann dazu führen, dass Wertpapiere bestimmter Emittenten aus nicht anlagebezogenen Gründen ausgeschlossen werden. Es stehen dem Teilfonds daher möglicherweise einige Marktchancen nicht offen, die Fonds nutzen können, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden, und die Wertentwicklung des Teilfonds kann zeitweise besser oder schlechter ausfallen als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien anwenden. Die Auswahl der Vermögenswerte kann sich teilweise auf einen ESG-Bewertungsrahmen oder Ausschlusslisten stützen, die zum Teil auf den Daten von Drittanbietern beruhen. Das Fehlen gemeinsamer oder harmonisierter Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene integrieren, kann zur Folge haben, dass Verwaltungsgesellschaften bei der Festlegung von ESG-Zielen und der Beurteilung, ob diese Ziele von den von ihnen verwalteten Fonds erreicht wurden, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Dies bedeutet zudem, dass sich ein Vergleich von Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien integrieren, als schwierig erweisen kann, da die Auswahl und Gewichtung einzelner Anlagen bis zu einem gewissen Grad subjektiv sein oder auf Kennzahlen beruhen kann, die zwar dieselbe Bezeichnung tragen, jedoch unterschiedliche Bedeutungen haben. Anleger sollten beachten, dass die subjektive Bewertung, die sie bestimmten Arten von ESG-Kriterien möglicherweise beimessen – oder nicht beimessen –, erheblich von der Methodik der Verwaltungsgesellschaft abweichen kann. Das Fehlen einheitlicher Definitionen kann unter Umständen auch dazu führen, dass bestimmte Anlagen nicht in den Genuss von Steuerbegünstigungen oder Steuergutschriften kommen, da ESG-Kriterien anders bewertet werden als ursprünglich angenommen.

8. Besteuerung

Allgemeines

Die Informationen in diesem Teil des Prospekts sind nicht umfassend und stellen keine Rechts- oder Steuerberatung dar. Es wird nicht der Anspruch erhoben, alle steuerlichen Auswirkungen zu behandeln, die für den Fonds oder seine derzeitigen oder künftigen Teilfonds gelten, oder sämtliche Anlegerkategorien zu berücksichtigen, von denen einige möglicherweise besonderen Vorschriften unterliegen. Anteilinhaber und potenzielle Anleger sollten ihre eigenen Fachberater hinsichtlich der Auswirkungen befragen, die die Zeichnung, der Kauf, der Besitz, die Umschichtung oder die Veräußerung von Anteilen und die Ausschüttung von Dividenden nach den Gesetzen der Länder für sie haben, in denen sie gegebenenfalls steuerpflichtig sind.

Im Folgenden finden Sie eine Übersicht über bestimmte Aspekte der irischen und britischen Steuergesetze sowie der Praktiken in Bezug auf jene Transaktionen, die in diesem Prospekt betrachtet werden. Sie beruht auf der aktuellen Rechtspraxis und offiziellen Auslegung, die sich jederzeit ändern können.

Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne, die die Teilfonds gegebenenfalls in Bezug auf ihre Anlagen (bei denen es sich nicht um Wertpapiere irischer Emittenten handelt) erhalten, sind möglicherweise in den Ländern, in denen die Emittenten der Anlagen ihren Sitz haben, steuer- oder quellensteuerpflichtig. Möglicherweise kommt der Fonds aufgrund bestehender Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und diesen Ländern nicht in den Vorteil eines ermäßigten Quellensteuersatzes. Sollte sich diese Situation künftig ändern und die Anwendung eines niedrigeren Satzes zu einer Rückzahlung an den Fonds führen, wird der Nettoinventarwert nicht neu ermittelt, und der Gewinn wird anteilmäßig an die zum Zeitpunkt der Rückzahlung vorhandenen Anteilinhaber verteilt.

8.1 Besteuerung in Irland

Der Verwaltungsgesellschaft wurde mitgeteilt, dass sich auf der Grundlage, dass der Fonds im steuerlichen Sinne in Irland ansässig ist, die steuerliche Situation des Fonds und der Anteilinhaber wie folgt darstellt.

Begriffsbestimmungen

Im Sinne dieses Abschnittes gelten folgende Begriffsbestimmungen.

»In Irland ansässige Person«

- bezeichnet im Fall einer natürlichen Person jemanden, der im steuerlichen Sinne in Irland ansässig ist;
- bezeichnet im Fall eines Trusts einen Trust, der im steuerlichen Sinne in Irland ansässig ist;
- bezeichnet im Fall einer Gesellschaft eine Gesellschaft, die im steuerlichen Sinne in Irland ansässig ist.

Ansässigkeit einer natürlichen Person

Eine natürliche Person gilt als in Irland für ein Steuerjahr ansässig, sofern sie sich in Irland aufhält: (1) für einen Zeitraum von mindestens 183 Tagen in diesem Steuerjahr; oder (2) für einen Zeitraum von mindestens 280 Tagen in zwei aufeinanderfolgenden Steuerjahren, vorausgesetzt, die Person hält sich in jedem dieser Zeiträume mindestens 31 Tage in Irland auf. Bei der

Ermittlung der Tage, an denen sich eine Person in Irland aufhält, gilt diese als anwesend, wenn sie zu irgendeinem Zeitpunkt des Tages in Irland anwesend ist.

Ansässigkeit einer Gesellschaft

Es sollte beachtet werden, dass die Bestimmung der Ansässigkeit einer Gesellschaft im steuerlichen Sinne in bestimmten Fällen komplex sein kann und potenzielle Anleger, die eine Steuererklärung abgeben, werden auf die spezifischen gesetzlichen Bestimmungen in Section 23A des Taxes Act verwiesen.

Ein in Irland gegründetes Unternehmen sowie Unternehmen, die zwar nicht in Irland gegründet wurden, aber in Irland verwaltet und kontrolliert werden, gelten als in Irland steuerlich ansässig, es sei denn, das betreffende Unternehmen wird aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens zwischen Irland und einem anderen Land als in einem anderen Gebiet als Irland ansässig angesehen (und ist somit nicht in Irland ansässig).

Ansässigkeit eines Trust

Ein Trust gilt im Allgemeinen als in Irland ansässig, wenn der Treuhänder in Irland oder die Mehrheit der Treuhänder (sofern es mehr als einen gibt) in Irland ansässig ist.

„Gewöhnlich in Irland ansässig“

- bezeichnet im Fall einer natürlichen Person jemanden, der im steuerlichen Sinne in Irland seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat.
- bezeichnet im Fall eines Trusts einen Trust, der im steuerlichen Sinne gewöhnlich in Irland ansässig ist.

Eine Person gilt für ein bestimmtes Steuerjahr als gewöhnlich ansässig, wenn sie in den drei vorangegangenen aufeinanderfolgenden Steuerjahren in Irland ansässig war (d. h. sie gilt mit Beginn des vierten Steuerjahres als gewöhnlich ansässig). Eine Person gilt so lange als in Irland gewöhnlich ansässig, bis sie drei aufeinanderfolgende Steuerjahre lang nicht in Irland ansässig war. Eine natürliche Person, die in dem Steuerjahr vom 1. Januar 2021, bis 31. Dezember 2021, in Irland ansässig ist und ihren gewöhnlichen Aufenthalt hat und Irland in diesem Steuerjahr verlässt, behält also bis Ende des Steuerjahres vom 1. Januar 2024, bis 31. Dezember 2024 ihren gewöhnlichen Aufenthalt.

Der Begriff des gewöhnlichen Aufenthalts eines Trusts ist etwas unklar und hängt mit seinem Steuerwohnsitz zusammen.

»Steuerbefreiter irischer Anleger«

bezeichnet

- einen Pensionsplan, bei dem es sich um einen steuerbefreiten genehmigten Plan im Sinne von Section 774 des Taxes Act oder um einen Altersrentenvertrag oder einen Treuhandplan handelt, für den Section 784 oder Section 785 des Taxes Act gilt;
- eine Gesellschaft, die Lebensversicherungsgeschäfte im Sinne von Section 706 des Taxes Act betreibt;
- ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739(B)(1) des Taxes Act;
- eine spezielle Anlageeinrichtung im Sinne von Section 737 des Taxes Act;
- eine gemeinnützige Einrichtung, bei der es sich um eine Person handelt, auf die in Section 739D(6)(f)(i) des Taxes Act Bezug genommen wird;
- einen Investmentfonds (Unit Trust), auf den Section 731(5)(a) des Taxes Act anwendbar ist;
- ein qualifizierter Fondsmanager gemäß Section 784A(1) des Taxes Act in Fällen, in denen die gehaltenen Anteile Vermögenswerte eines genehmigten Pensions- oder Mindestpensionsfonds sind;
- eine qualifizierte Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Section 739B des Taxes Act;
- eine Investmentkommanditgesellschaft im Sinne von Section 739J des Taxes Act;
- ein Administrator einer privaten Altersrentenanlage (Personal Retirement Savings Account, "PRSA"), der im Namen einer Person handelt, die gemäß Section 787I des Taxes Act Anspruch auf Einkommensteuer- und Kapitalertragssteuerbefreiung hat, da die Anteile Vermögenswerte einer PRSA sind;
- eine Genossenschaftsbank im Sinne von Section 2 des Credit Union Act von 1997;
- die National Asset Management Agency;
- die National Treasury Management Agency bzw. ein Fonds-Anlageinstrument (im Sinne von Section 37 des National Treasury Management Agency (Amendment) Act von 2014), deren alleiniger wirtschaftlich Berechtigter der Finanzminister bzw. der Staat ist, der über die National Treasury Management Agency agiert;
- das Motor Insurers' Bureau of Ireland in Bezug auf eine von ihm getätigte Anlage, finanziert durch an den Motor Insurers' Insolvency Compensation Fund gemäß dem Insurance Act 1964 (in der durch den Insurance (Amendment) Act 2018 geänderten Fassung) gezahlte Gelder; und sofern das Motor Insurers' Bureau of Ireland gegenüber dem Fonds eine entsprechende Erklärung abgegeben hat;
- ein Unternehmen, das gemäß § 110 Abs. 2 des Taxes Act hinsichtlich der Zahlungen, die der Fonds an es leistet, der Körperschaftsteuer unterliegt;
- ein PEPP-Anbieter (im Sinne von Kapitel 2D von Teil 30 des Taxes Act), der im Namen einer Person handelt, die gemäß § 787AC des Taxes Act Anspruch auf eine Befreiung von der Einkommens- und der Kapitalertragsteuer hat, und deren gehaltene Anteile Vermögenswerte eines PEPP (im Sinne von Kapitel 2D von Teil 30 des Taxes Act) sind; oder
- andere in Irland ansässige Personen oder Personen, die gewöhnlich in Irland ansässig sind, denen es eventuell gestattet ist, Anteile entsprechend den Steuergesetzen oder der akzeptierten Praxis oder Erlaubnis der irischen Steuerbehörde ("Irish Revenue Commission") zu besitzen, ohne dass dadurch eine steuerliche Belastung für den Fonds entsteht oder die mit dem Fonds verbundenen Steuerbefreiungen gefährdet werden, was wiederum eine Steuerpflicht für den Fonds zur Folge hätte;

vorausgesetzt, sie haben die maßgebliche Erklärung ordnungsgemäß ausgefüllt.

»Intermediär«

bezeichnet eine Person, die

- ein Geschäft betreibt, das darin besteht oder zu dem es gehört, in fremdem Namen Zahlungen von einem Anlageorganismus entgegenzunehmen; oder
- in fremdem Namen Anteile an einem Anlageorganismus hält.

»Irland« bezeichnet die Republik Irland.

»Anerkannte Clearingstelle«

bezeichnet jede in § 246A des Taxes Act aufgeführte Clearingstelle (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Euroclear, Clearstream Banking AG, Clearstream Banking SA und CREST) oder jedes andere System zum Clearing von Anteilen, die von der irischen Steuerbehörde für die Zwecke von Kapitel 1A in Teil 27 des Taxes Act als anerkanntes Clearingstelle ausgewiesen wurde.

»Maßgebliche Erklärung«

bezeichnet die Erklärung, die sich auf den Anteilinhaber bezieht, wie in Anhang 2B zum Taxes Act dargelegt wird. Die maßgebliche Erklärung für Anleger, die weder in Irland ansässig ist noch in Irland ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben (oder Intermediäre, die für solche Anleger tätig sind), ist im Zeichnungsformular formuliert, das der entsprechenden Prospektergänzung dieses Prospekts beigelegt ist.

»Relevanter Zeitraum«

bezeichnet einen Zeitraum von acht Jahren, beginnend mit dem Zeitpunkt des Erwerbs von Anteilen durch einen Anteilinhaber, und jeden darauf folgenden Zeitraum von acht Jahren, der unmittelbar nach Beendigung des vorangegangenen relevanten Zeitraums beginnt.

»Bestimmte US-Person«

bezeichnet (i) einen US-Staatsbürger oder eine natürliche Person, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten hat, (ii) ein in den USA gemäß US-amerikanischen Gesetzen bzw. Gesetzen der US-Bundesstaaten gegründetes bzw. organisiertes Unternehmen, (iii) einen Trust, sofern (a) ein Gericht in den Vereinigten Staaten nach geltendem Recht befugt ist, Anordnungen oder Urteile zu im Wesentlichen allen Fragen bezüglich der Verwaltung des Trusts zu erlassen, und (b) eine oder mehrere US-Personen die Befugnis haben, alle wesentlichen Entscheidungen des Trusts oder eines Nachlasses eines Verstorbenen, der Staatsbürger oder in den Vereinigten Staaten ansässig ist, zu kontrollieren, mit Ausnahme der Folgenden: (1) eine Kapitalgesellschaft, deren Aktien regelmäßig an einem oder mehreren etablierten Wertpapiermärkten gehandelt werden; (2) jede Kapitalgesellschaft, die Mitglied derselben erweiterten verbundenen Unternehmensgruppe im Sinne von Abschnitt 1471(e)(2) des United States Internal Revenue Code ist wie eine in Ziffer (i) beschriebene Kapitalgesellschaft; (3) die Vereinigten Staaten oder eine zu 100 % in ihrem Besitz befindliche Behörde oder Einrichtung; (4) einen Bundesstaat der Vereinigten Staaten, ein US-Territorium, eine politische Untergliederung einer der vorgenannten Einheiten oder eine zu 100 % in Besitz befindliche Behörde oder Einrichtung einer oder mehrerer der vorgenannten Einheiten; (5) jede gemäß Abschnitt 501(a) steuerbefreite Organisation oder ein individueller Altersvorsorgeplan im Sinne von Abschnitt 7701(a)(37) des United States Internal Revenue Code; (6) jede Bank im Sinne von Abschnitt 581 des United States Internal Revenue Code; (7) jeder Immobilienfonds (REIT) im Sinne von Abschnitt 856 des United States Internal Revenue Code; (8) jede regulierte Investmentgesellschaft im Sinne von Abschnitt 851 des United States Internal Revenue Code oder jeder bei der Securities and Exchange Commission gemäß dem Investment Company Act von 1940 (15 U.S.C. 80a-64) registrierter Rechtsträger; (9) jeder gewöhnliche Treuhandfonds im Sinne von Abschnitt 584(a) des United States Internal Revenue Code; (10) jeder Trust, der gemäß Abschnitt 664(c) des United States Internal Revenue Code von der Steuer befreit ist oder der in Abschnitt 4947(a)(1) des United States Internal Revenue Code beschrieben ist; (11) ein Händler mit Wertpapieren, Rohstoffen oder derivativen

Finanzinstrumenten (einschließlich Notional Principal Contracts, Futures, Termingeschäfte und Optionen), der nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten oder eines Bundesstaates als solcher registriert ist; oder (12) ein Makler im Sinne von Abschnitt 6045(c) des United States Internal Revenue Code. Diese Definition ist im Einklang mit dem United States Internal Revenue Code auszulegen.

“Taxes Act“

bezeichnet den Taxes Consolidation Act, 1997 (das irische Steuerkonsolidierungsgesetz von 1997) in der geltenden Fassung.

Besteuerung des Fonds

Der Verwaltungsgesellschaft wurde mitgeteilt, dass der Fonds nach geltendem irischem Recht und gegenwärtiger Praxis als Investmentunternehmen im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Act gilt, solange der Fonds in Irland ansässig ist. Dementsprechend ist der Fonds von der irischen Steuer auf seine Erträge und Gewinne befreit.

Allerdings kann sich aus dem Auftreten eines »Steuertatbestandes« im Fonds eine Steuerpflicht ergeben. Zu steuerpflichtigen Ereignissen gehören zum Beispiel Zahlungen von Ausschüttungen an Anteilinhaber oder eine Einlösung, Rücknahme, Annullierung, Übertragung oder fiktive Veräußerung (eine fiktive Veräußerung tritt mit Ablauf eines relevanten Zeitraums ein) von Anteilen oder die Inbesitznahme oder Annullierung von Anteilen eines Anteilinhabers durch den Fonds zum Zwecke der Deckung des Steuerbetrages, der auf einen bei einer Übertragung entstandenen Gewinn zu entrichten ist.

Unter der Voraussetzung, dass eine maßgebliche Erklärung vorliegt und der Fonds nicht über Informationen verfügt, die es vernünftigerweise nahelegen, dass die in dieser Erklärung enthaltenen Informationen im Wesentlichen nicht mehr zutreffen, ergibt sich für den Fonds im Hinblick auf Steuertatbestände in Bezug auf einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestands weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, keine Steuerschuld.

Liegt weder eine maßgebliche Erklärung vor noch erfüllt der Fonds gleichwertige Maßnahmen und macht von diesen Gebrauch (siehe den nachstehenden Abschnitt mit der Überschrift “Gleichwertige Maßnahmen“), so wird davon ausgegangen, dass der Anleger in Irland ansässig ist oder gewöhnlich in Irland ansässig ist.

Zu den Steuertatbeständen gehören nicht

- ein Umtausch von Anteilen des Fonds in andere Anteile des Fonds, der von einem Anteilinhaber im Wege eines Geschäfts wie mit unabhängigen Dritten vorgenommen wurde und bei dem keine Zahlung an den Anteilinhaber erfolgt;
- Transaktionen (die anderenfalls einen Steuertatbestand darstellen könnten) in Bezug auf Anteile, die bei einer anerkannten Clearingstelle verwahrt werden, wie per Verfügung der irischen Finanzbehörde festgelegt;
- unter bestimmten Bedingungen eine Übertragung des Eigentums an einem Anteil durch einen Anteilinhaber, wenn die Übertragung zwischen Eheleuten, ehemaligen Eheleuten, Lebenspartnern oder ehemaligen Lebenspartnern stattfindet; oder
- ein Umtausch von Anteilen aufgrund einer qualifizierten Verschmelzung oder Umstrukturierung (im Sinne von Section 739H des Taxes Act) des Fonds mit einem anderen Anlageorganismus.

Begründet sich für den Fonds bei Eintritt eines Steuertatbestandes eine Steuerschuld, ist der Fonds berechtigt, von der aus dem Steuertatbestand resultierenden Zahlung einen der jeweiligen Steuer entsprechenden Betrag abzuziehen bzw. in Fällen, in denen so zu verfahren ist, diejenige Anzahl von Anteilen in Besitz

zu nehmen oder zu annullieren, die sich im Besitz des Anteilinhabers oder wirtschaftlichen Eigentümers befindet, der für den Steuerbetrag aufkommen muss. Der jeweilige Anteilinhaber sagt dem Fonds Schadloshaltung zu und entschädigt ihn für einen Verlust, der sich für den Fonds daraus ergibt, dass sich für ihn bei Eintritt eines Steuertatbestandes eine Steuerpflicht begründet, falls ein solcher Abzug nicht vorgenommen wurde oder Anteile nicht entsprechend in Besitz genommen oder annulliert wurden.

Dividendeneinnahmen des Fonds aus Anlagen in irischen Aktien unterliegen möglicherweise der irischen Quellensteuer auf Dividenden zum Quellensteuersatz für Dividenden von 25 % (was der Einkommensteuer entspricht). Der Fonds kann dem Steuerzahler jedoch eine Erklärung dahingehend ausstellen, dass er als Anlageorganismus ein faktisches Anrecht auf die Dividenden hat, was dem Fonds das Recht auf Erhalt dieser Dividenden ohne Abzug einer irischen Quellensteuer auf Dividenden gibt.

Stempelsteuer

In Irland ist keine Stempelsteuer auf Emission, Übertragung, Rückkauf oder Rücknahme von Anteilen des Fonds zu zahlen. Wenn Anteile gegen Wertpapiere, Immobilien oder andere irische Vermögensgegenstände gezeichnet oder zurückgenommen werden, könnte die Übertragung dieser Vermögensgegenstände der irischen Stempelsteuer unterliegen.

Für die Umschreibung oder Übertragung von Aktien oder marktfähigen Wertpapieren ist von dem Fonds keine irische Stempelsteuer zu zahlen, sofern die betreffenden Aktien oder marktfähigen Wertpapiere nicht durch eine in Irland eingetragene Gesellschaft begeben wurden und sofern sich die Umschreibung oder Übertragung nicht auf unbewegliche Güter in Irland oder auf ein Recht oder einen Anteil an solchen Gütern oder auf Aktien oder marktfähige Wertpapiere einer Gesellschaft (mit Ausnahme einer Gesellschaft, die ein Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Act ist und kein irischer Immobilienfonds im Sinne von Abschnitt 739K des Taxes Act ist) oder eine “qualifizierte Gesellschaft“ im Sinne von Abschnitt 110 des Taxes Act ist bezieht, die in Irland eingetragen ist.

Beteiligungssteuer

Anteile, die bei einer anerkannten Clearingstelle gehalten werden. Zahlungen an einen Anteilinhaber sowie die Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Anteilen, die bei einer anerkannten Clearingstelle gehalten werden, stellen für den Fonds kein steuerpflichtiges Ereignis dar (in den gesetzlichen Bestimmungen besteht jedoch Unklarheit darüber, ob die in diesem Absatz dargelegten Regeln in Bezug auf Anteile, die bei einer anerkannten Clearingstelle gehalten werden, auch für steuerpflichtige Ereignisse gelten, die im Zusammenhang mit einer fiktiven Veräußerung entstehen. Wie bereits vormalig empfohlen, sollten Anteilinhaber diesbezüglich ihre eigene steuerliche Beratung einholen). Demzufolge muss der Fonds auf solche Zahlungen keine irischen Steuern einbehalten, unabhängig davon, ob sie von Anteilhabern gehalten werden, die in Irland ansässig sind oder gewöhnlich in Irland ansässig sind, oder ob ein nicht ansässiger Anteilinhaber eine entsprechende maßgebliche Erklärung abgegeben hat. Anteilinhaber, die in Irland ansässig sind oder gewöhnlich in Irland ansässig sind, oder die zwar nicht in Irland ansässig sind oder gewöhnlich in Irland ansässig sind, deren Anteile jedoch einer Niederlassung oder Vertretung in Irland zuzurechnen sind, können dennoch verpflichtet sein, bei einer Ausschüttung, Einlösung, Rücknahme oder Übertragung ihrer Anteile irische Steuern zu entrichten.

Soweit Anteile zum Zeitpunkt eines steuerpflichtigen Ereignisses nicht bei einer anerkannten Clearingstelle gehalten werden (und vorbehaltlich der Ausführungen im vorigen Absatz bezüglich eines steuerpflichtigen Ereignisses, das bei einer fiktiven Veräußerung eintritt), ergeben sich bei einem steuerpflichtigen Ereignis in der Regel die folgenden steuerlichen Auswirkungen.

Anteilinhaber, die in Irland weder ansässig sind noch gewöhnlich in Irland ansässig sind

Bei einem steuerpflichtigen Ereignis in Bezug auf einen Anteilinhaber muss der Fonds keine Steuer einbehalten, falls (a) der Anteilinhaber weder in Irland ansässig ist noch gewöhnlich in Irland ansässig ist, (b) der Anteilinhaber zum Zeitpunkt der Beantragung oder des Erwerbs der Anteile eine maßgebliche Erklärung abgegeben hat und (c) der Fonds nicht über Informationen verfügt, die es vernünftigerweise nahelegen, dass die in dieser Erklärung enthaltenen Informationen im Wesentlichen nicht mehr zutreffen. Liegt weder eine maßgebliche und rechtzeitig vorgelegte Erklärung vor, noch erfüllt der Fonds gleichwertige Maßnahmen und macht von diesen Gebrauch (siehe den nachstehenden Abschnitt "Gleichwertige Maßnahmen"), so entsteht unabhängig davon, ob ein Anteilinhaber in Irland ansässig ist oder gewöhnlich in Irland ansässig ist, bei Eintritt eines steuerpflichtigen Ereignisses im Fonds eine Steuerpflicht. Die entsprechende Steuer, die einbehalten wird, ist nachstehend beschrieben.

Soweit ein Anteilinhaber als Intermediär im Namen von Personen handelt, die weder in Irland ansässig sind noch gewöhnlich in Irland ansässig sind, muss der Fonds bei Eintritt eines steuerpflichtigen Ereignisses keine Steuer einbehalten. Voraussetzung ist dabei dass entweder (i) der Fonds die gleichwertigen Maßnahmen erfüllt und in Anspruch genommen hat oder (ii) der Intermediär eine maßgebliche Erklärung abgegeben hat, dass er im Namen dieser Personen handelt, und der Fonds nicht über Informationen verfügt, die vernünftigerweise nahelegen, dass die in dieser Erklärung enthaltenen Informationen im Wesentlichen nicht mehr zutreffen.

Anteilinhaber, die weder in Irland ansässig sind noch gewöhnlich in Irland ansässig sind und bei denen entweder (i) der Fonds die gleichwertigen Maßnahmen erfüllt und in Anspruch genommen hat oder (ii) diese Anteilinhaber maßgebliche Erklärungen abgegeben haben, zu denen der Fonds nicht über Informationen verfügt, die vernünftigerweise nahelegen, dass die in dieser Erklärung enthaltenen Informationen im Wesentlichen nicht mehr zutreffen, unterliegen keiner irischen Steuer hinsichtlich von Erträgen aus ihren Anteilen und den Gewinnen, die sie bei Veräußerung ihrer Anteile erzielt haben. Anteilinhaber, bei denen es sich um Unternehmen handelt, die nicht in Irland ansässig sind und Anteile direkt oder indirekt durch eine Zweigstelle oder Agentur in Irland halten, unterliegen einer irischen Steuer in Bezug auf Einkommen aus ihren Anteilen oder den Gewinnen, die sie bei Veräußerungen der Anteile erzielt haben.

Behält der Fonds eine Steuer ein, weil der Anteilinhaber keine maßgebliche Erklärung beim Fonds abgegeben hat, sieht das irische Recht eine Steuerrückerstattung nur für Unternehmen vor, die der irischen Körperschaftsteuer unterliegen, sowie für bestimmte geschäftsunfähige Personen und unter bestimmten anderen, begrenzten Umständen.

Anteilinhaber, die in Irland ansässig sind oder gewöhnlich in Irland ansässig sind

Sofern ein Anteilinhaber kein steuerbefreiter irischer Anleger ist und keine maßgebliche Erklärung abgibt und der Fonds nicht über Informationen verfügt, die vernünftigerweise nahelegen, dass die in dieser Erklärung enthaltenen Informationen im Wesentlichen nicht mehr zutreffen (oder sofern die Anteile nicht vom Courts Service erworben werden), muss der Fonds von jeder Ausschüttung an den Anteilinhaber oder von jedem Gewinn, der dem Anteilinhaber bei einer Einlösung, Rücknahme, Annullierung, Übertragung oder fiktiven Veräußerung (siehe unten) von Anteilen entsteht, eine Steuer in Höhe von 41 % (25 %, falls der Anteilinhaber ein Unternehmen ist und eine entsprechende Erklärung vorliegt) einbehalten.

Für Anteilinhaber, die in Irland ansässig oder gewöhnlich ansässig sind (und keine steuerbefreiten irischen Anleger sind), gilt eine automatische Wegzugbesteuerung ("Exit Tax") in Bezug auf die von ihnen am Ende eines relevanten Zeitraums im Fonds gehaltenen Anteile. Bei solchen

Anteilinhabern (sowohl Unternehmen als auch Einzelpersonen) gilt es als vereinbart, dass sie ihre Anteile ("fiktive Veräußerung") bei Ablauf des relevanten Zeitraums veräußert haben, und sie werden mit einem Steuersatz von 41 % (25 %, sofern der Anteilinhaber ein Unternehmen ist und eine entsprechende Erklärung vorliegt) auf jeden fiktiven Gewinn (berechnet ohne Einräumung einer steuermindernden Indexbindung) belegt, der sich für sie auf Basis des Wertzuwachses (sofern vorhanden) der Anteile seit dem Erwerb oder seit der letzten Anwendung der Wegzugbesteuerung ergibt, je nachdem, welcher Zeitpunkt später liegt.

Zum Zwecke der Berechnung, ob bei einem nachfolgenden steuerpflichtigen Ereignis weitere Steuern anfallen, werden bereits im Rahmen der vorangegangenen fiktiven Veräußerung entrichtete Steuern angerechnet. Sofern die bei dem nachfolgenden steuerpflichtigen Ereignis anfallende Steuer höher ist als die Steuer, die bei der vorangegangenen fiktiven Veräußerung angefallen ist, so muss der Fonds die Differenz einbehalten. Sofern die bei dem nachfolgenden steuerpflichtigen Ereignis anfallende Steuer geringer ist als die Steuer, die bei der vorangegangenen fiktiven Veräußerung angefallen ist, so erstattet der Fonds dem Anteilinhaber den überschüssigen Betrag (vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes mit der Überschrift "15 % Schwellenwert").

10 % Schwellenwert

Der Fonds ist nicht verpflichtet, im Zusammenhang mit dieser fiktiven Veräußerung eine Wegzugsteuer einzubehalten, sofern der Wert der steuerpflichtigen Anteile (d. h. der Anteile, die von Anteilinhabern gehalten werden, für die die Erklärungsverfahren nicht gelten) im Fonds (oder im Teilfonds, sofern es sich um eine Umbrella-Struktur handelt) weniger als 10 % des Wertes der gesamten Anteile im Fonds (oder im Teilfonds) beträgt und der Fonds sich dazu entschieden hat, in jedem Jahr, in dem die De-minimis-Grenze gilt, bestimmte Angaben zu jedem betroffenen Anteilinhaber (der "betroffene Anteilinhaber") an die irische Steuerbehörde zu melden. In einem derartigen Fall obliegt die Verpflichtung zur Berücksichtigung der Steuer auf etwaige Gewinne, die aus einer fiktiven Veräußerung entstehen, dem Anteilinhaber auf der Grundlage der Selbstveranlagung ("Selbstveranlager") und nicht dem Fonds oder dem Teilfonds (oder deren Dienstleistern). Die Entscheidung des Fonds für die Vornahme einer Meldung wird dann wirksam, sobald der Fonds die betroffenen Anteilinhaber schriftlich darüber informiert hat, dass er die erforderliche Meldung vornehmen wird.

15 % Schwellenwert

Wie bereits dargelegt, erstattet der Fonds dem Anteilinhaber den überschüssigen Betrag, sofern die aus dem nachfolgenden steuerpflichtigen Ereignis anfallende Steuer geringer als die Steuer ist, die bei der vorangegangenen fiktiven Veräußerung angefallen ist (z. B. aufgrund eines späteren Verlusts bei einer tatsächlichen Veräußerung). Übersteigt jedoch der Wert der steuerpflichtigen Anteile am Fonds (bzw. am Teilfonds, sofern es sich um eine Umbrella-Struktur handelt) unmittelbar vor dem nachfolgenden steuerpflichtigen Ereignis nicht 15 % des Werts der gesamten Anteile, kann der Fonds entscheiden, dass etwaige anfallende Steuerüberschüsse direkt von der irischen Steuerbehörde an den Anteilinhaber zurückgezahlt werden. Die Entscheidung des Fonds wird wirksam, sobald er den Anteilinhaber schriftlich darüber in Kenntnis setzt, dass eine etwaige fällige Rückerstattung nach Eingang eines Antrags des Anteilinhabers direkt durch die irische Steuerbehörde erfolgt.

Andere

Um mehrere fiktive Veräußerungsvorgänge für mehrere Anteile zu vermeiden, kann der Fonds gemäß Abschnitt 739D(5B) unwiderruflich festlegen, die gehaltenen Anteile zum 30. Juni oder 31. Dezember jedes Jahres vor dem Eintritt der fiktiven Veräußerung zu bewerten. Die Rechtsvorschriften sind zwar nicht eindeutig, aber es wird allgemein davon ausgegangen, dass die Absicht darin besteht, einem Fonds zu gestatten, Anteile in Sechsmonatspaketen zusammenzufassen und dadurch die Berechnung der Wegzugsteuer zu vereinfachen, da vermieden wird, dass zu verschiedenen Zeitpunkten im Jahr Bewertungen vorgenommen werden müssen, was einen hohen Verwaltungsaufwand zur Folge hätte.

Die irische Steuerbehörde hat aktualisierte Leitlinien für Anlageorganismus herausgegeben, die sich mit den praktischen Aspekten der Umsetzung der oben genannten Berechnungen und Ziele befassen.

Anteilinhaber (abhängig von ihrer persönlichen steuerlichen Situation), die in Irland ansässig oder gewöhnlich ansässig sind, können dennoch verpflichtet sein, Steuern oder zusätzliche Steuern auf Ausschüttungen oder Gewinne zu entrichten, die sich bei einer Einlösung, Rücknahme, Annullierung, Übertragung oder fiktiven Veräußerung ihrer Anteile ergeben. Alternativ haben sie möglicherweise Anspruch auf eine Rückerstattung aller oder eines Teils der Steuern, die vom Fonds bei einem steuerpflichtigen Ereignis einbehalten wurden.

Gleichwertige Maßnahmen

Wie in den vorangegangenen Absätzen dargelegt, sollte bei einem Anlageorganismus keine irische Steuer im Zusammenhang mit steuerpflichtigen Ereignissen in Bezug auf einen Anteilinhaber anfallen, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig noch gewöhnlich ansässig war, vorausgesetzt, es lag eine maßgebliche Erklärung vor und der Anlageorganismus verfügte über keine Informationen, die vernünftigerweise nahelegen, dass die darin enthaltenen Angaben nicht mehr im Wesentlichen zutreffend waren. Liegt eine solche maßgebliche Erklärung nicht vor, wird davon ausgegangen, dass der Anteilinhaber in Irland ansässig gewöhnlich ansässig ist.

Als Alternative zu der oben genannten Verpflichtung, maßgebliche Erklärungen von den Anteilinhabern einzuholen, sieht das irische Steuerrecht auch "gleichwertige Maßnahmen" vor. Kurz gesagt sehen diese Bestimmungen vor, dass für den Fall, dass der Anlageorganismus nicht aktiv an Anteilinhaber vermarktet wird, die in Irland ansässig oder gewöhnlich ansässig sind, der Anlageorganismus geeignete gleichwertige Maßnahmen ergreift, um sicherzustellen, dass diese Anteilinhaber weder in Irland ansässig noch gewöhnlich ansässig sind, und dass der Anlageorganismus diesbezüglich die Genehmigung der irischen Steuerbehörde erhalten hat. Es sollte daher für den Anlageorganismus keine Verpflichtung bestehen, entsprechende Erklärungen von den Anteilinhabern einzuholen.

Personal Portfolio Investment Undertaking

Für die Besteuerung von in Irland ansässigen oder gewöhnlich ansässigen Personen, die Anteile an einem Anlageorganismus halten, gelten besondere Vorschriften, sofern dieser Anlageorganismus in Hinsicht auf den jeweiligen Anleger als PPIU (Personal Portfolio Investment Undertakings) angesehen wird. Im Wesentlichen wird ein Anlageorganismus in Bezug auf einen einzelnen Anleger als PPIU betrachtet, wenn der betreffende Anleger entweder direkt oder über Personen, die entweder in seinem Auftrag handeln oder mit ihm verbunden sind, Einfluss auf die Auswahl aller oder eines Teils der von diesem Anlageorganismus gehaltenen Vermögenswerte nehmen kann. Je nach den individuellen Umständen einer Person kann ein Anlageorganismus in Bezug auf einige, keine oder alle einzelnen Anleger als PPIU angesehen werden (d. h. es handelt sich nur für diejenigen Personen um ein PPIU, welche die Auswahl "beeinflussen" können). Jeder Gewinn, der bei Vorliegen eines Steuertatbestands in Bezug auf einen Anlageorganismus entsteht, der in Bezug auf eine natürliche Person ein PPIU darstellt, wird mit dem Steuersatz von 60 % besteuert. Besondere Ausnahmen gelten, wenn eine Immobilie, in die investiert wurde, breit vermarktet und der Öffentlichkeit zugänglich gemacht wurde, oder für von dem Anlageorganismus getätigte Anlagen, bei denen es sich nicht um Immobilien handelt. Weitere Einschränkungen können im Falle von Anlagen in Grundstücken oder nicht börsennotierten Anteilen, deren Wert sich aus Grundstücken ableitet, erforderlich sein.

Berichterstattung

Gemäß Abschnitt 891C des Taxes Act und der Verordnung Return of Values (Investment Undertakings) Regulations

2013 ist der Fonds verpflichtet, bestimmte Angaben zu den von Anlegern gehaltenen Anteilen jährlich an die irische Steuerbehörde zu melden. Zu den Informationen, die gemeldet werden müssen, gehören der Name, die Anschrift und, sofern vorliegend, das Geburtsdatum eines Anteilinhabers sowie der Wert der von ihm gehaltenen Anteile. In Bezug auf Anteile, die am oder nach dem 1. Januar 2014 erworben wurden, umfassen die zu meldenden Angaben auch die Steuernummer des Anteilinhabers (d. h. eine irische Steuernummer oder MwSt.-Nummer oder, im Falle einer natürlichen Person, deren PPS-Nummer) oder, falls keine Steuernummer vorliegt, einen Vermerk, aus dem hervorgeht, dass diese nicht angegeben wurde. Es sind keine Angaben zu Anteilinhabern zu machen, bei denen es sich um folgende Personen handelt:

- steuerbefreite irische Anleger (wie oben definiert);
- Anteilinhaber, die weder in Irland ansässig noch gewöhnlich ansässig sind (vorausgesetzt, die maßgebliche Erklärung wurde abgegeben); oder
- Anteilinhaber, deren Anteile bei einer anerkannten Clearingstelle gehalten werden.

Kapitalerwerbsteuer

Die Veräußerung von Anteilen kann der irischen Schenkungs- oder Erbschaftssteuer (Kapitalerwerbssteuer) unterliegen. Wenn der Fonds allerdings unter die Definition des Anlageorganismus (im Sinne von Section 739B des Taxes Act) fällt, unterliegt die Veräußerung von Anteilen durch einen Anteilinhaber nicht der Kapitalerwerbssteuer, vorausgesetzt, dass (a) am Tag der Schenkung oder des Erbfalls der Schenkungsempfänger oder Rechtsnachfolger weder in Irland domiziliert ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, (b) am Tag der Veräußerung der die Anteile veräußernde Anteilinhaber weder in Irland domiziliert ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat und (c) die Anteile am Tag dieser Schenkung oder dieses Erbfalls und am Bewertungsdatum in der Schenkung bzw. dem Erbe enthalten sind.

In Bezug auf die Steueransässigkeit in Irland im Sinne der Kapitalerwerbsteuer gelten spezielle Regeln für Personen, die ihren Wohnsitz außerhalb Irlands haben. Ein nicht in Irland wohnhafter Schenkungsempfänger oder über die Schenkung Verfügender gilt zu dem relevanten Zeitpunkt nicht als in Irland ansässig oder gewöhnlich ansässige Person, es sei denn

- i. die betreffende Person war während der fünf aufeinanderfolgenden Steuerjahre unmittelbar vor dem Steuerjahr, in das der relevante Zeitpunkt fällt, in Irland ansässig; und
- ii. die betreffende Person ist zu dem relevanten Zeitpunkt in Irland ansässig oder hat in Irland ihren gewöhnlichen Aufenthalt.

Einhaltung der US-amerikanischen Melde- und Quellensteuerpflichten

Die Bestimmungen zur Einhaltung der Steuervorschriften bei Auslandskonten (Foreign Account Tax Compliance Act, "FATCA") des Gesetzes über Anreizmaßnahmen für die Wiederherstellung der Beschäftigung (Hiring Incentives to Restore Employment Act) von 2010 stellen ein umfassendes Meldesystem dar, das von den Vereinigten Staaten ("USA") eingeführt wurde, um sicherzustellen, dass bestimmte US-Personen mit Finanzvermögen außerhalb der USA den korrekten Betrag an US-Steuern entrichten. FATCA sieht im Allgemeinen die Erhebung einer Quellensteuer von bis zu 30 % auf bestimmte Einkünfte aus US-Quellen (einschließlich Dividenden und Zinsen) sowie auf Bruttoerlöse aus dem Verkauf oder einer sonstigen Veräußerung von Vermögenswerten vor, die Zinsen oder Dividenden aus US-Quellen generieren können und an ein ausländisches Finanzinstitut ("FFI") gezahlt werden, es sei denn, das FFI schließt direkt einen Vertrag ("FFI-Vereinbarung") mit der US-Steuerbehörde (Internal Revenue Service, "IRS") ab oder hat alternativ ihren Sitz in einem IGA-Land (siehe unten). Eine FFI-Vereinbarung erlegt einer FFI bestimmte Verpflichtungen auf, u. a. die direkte Offenlegung bestimmter Informationen über US-Anleger gegenüber der IRS sowie die Erhebung einer Quellensteuer im Falle von nicht konformen Anlegern. In diesem Zusammenhang würde der Fonds unter die Definition eines FFI im Sinne von FATCA fallen.

Angesichts der Tatsache, dass das erklärte politische Ziel von FATCA in der Erreichung einer Meldepflicht besteht (und nicht lediglich in der Erhebung einer Quellensteuer), sowie angesichts der Schwierigkeiten, die in bestimmten Rechtsordnungen hinsichtlich der Einhaltung von FATCA durch FFIs auftreten können, haben die USA einen Ansatz mit zwischenstaatlichen Vereinbarungen für die Implementierung der FATCA-Bestimmungen entwickelt. Diesbezüglich unterzeichneten die irische und die US-amerikanische Regierung am 21. Dezember 2012 eine zwischenstaatliche Vereinbarung (»Irish IGA«), und im Finance Act 2013 wurden Bestimmungen zur Umsetzung der Irish IGA sowie zur Ermächtigung der irischen Steuerbehörde zum Erlass von Verordnungen hinsichtlich der sich aus der Irish IGA ergebenden Registrierungs- und Meldepflichten aufgenommen. In diesem Zusammenhang hat die irische Steuerbehörde (in Zusammenarbeit mit dem Finanzministerium) die Verordnung S.I. Nr. 292 von 2014 erlassen, die am 1. Juli 2014 in Kraft getreten ist. Die irische Steuerbehörde hat entsprechende Leitlinien herausgegeben, die auf Ad-hoc-Basis aktualisiert werden.

Das irische IGA soll die Belastung irischer FFIs bei der Erfüllung der FATCA-Bestimmungen durch die Vereinfachung des Compliance-Prozesses sowie die Minderung des Risikos der Quellensteuer verringern. Gemäß der irischen IGA werden Informationen über relevante US-Anleger jährlich von jedem irischen Finanzinstitut (»FFI«) – es sei denn, das FFI ist von den FATCA-Anforderungen befreit – direkt an die irische Steuerbehörde übermittelt. Die irische Steuerbehörde wird diese Informationen anschließend (bis zum 30. September des folgenden Jahres) an die US-Steuerbehörde (Internal Revenue Service, IRS) weiterleiten, ohne dass die FFI eine FFI-Vereinbarung mit der IRS abschließen muss. Dennoch muss sich ein FFI in der Regel bei der IRS registrieren lassen, um eine »Global Intermediary Identification Number« (»GIIN«) zu erhalten.

Gemäß der irischen IGA sollten FFIs grundsätzlich nicht verpflichtet sein, eine Quellensteuer in Höhe von 30 % zu erheben. Soweit der Fonds aufgrund von FATCA eine US-Quellensteuer auf seine Anlagen leisten muss, kann der Verwaltungsrat im Zusammenhang mit der Anlage eines Anlegers in den Fonds alle erforderlichen Maßnahmen ergreifen, um sicherzustellen, dass diese Quellensteuer wirtschaftlich von dem relevanten Anleger getragen wird, dessen Versäumnis, die erforderlichen Informationen bereitzustellen oder sich als teilnehmende FFI zu registrieren, Anlass für die Quellensteuer war.

Jeder interessierte Anleger sollte sich hinsichtlich der Anforderungen gemäß FATCA unter Berücksichtigung seiner individuellen Situation an seinen persönlichen Steuerberater wenden.

Common Reporting Standard (»CRS«)

Am 14. Juli 2014 veröffentlichte die OECD den Standard für den automatischen Austausch von Informationen über Finanzkonten (Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information, der »Standard«), der den Common Reporting Standard (»CRS«) enthält. Dieser wurde in Irland im Rahmen des einschlägigen internationalen Rechtsrahmens und der irischen Steuergesetzgebung umgesetzt. Darüber hinaus hat die Europäische Union am 9. Dezember 2014 die Richtlinie 2014/107/EU des Rates zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung (»DAC2«) verabschiedet, die wiederum in Irland durch die einschlägigen irischen Steuergesetze umgesetzt wurde.

Das Hauptziel des CRS und der DAC2 ist es, den jährlichen automatischen Austausch bestimmter Finanzkontoinformationen zwischen den zuständigen Steuerbehörden der teilnehmenden Rechtsordnungen bzw. EU-Mitgliedstaaten zu gewährleisten.

Der CRS und die DAC2 stützen sich weitgehend auf den zwischenstaatlichen Ansatz, der zur Umsetzung von FATCA verwendet wurde, weshalb erhebliche Ähnlichkeiten zwischen den Meldemechanismen vorliegen. FATCA schreibt allerdings im Wesentlichen nur die Meldung bestimmter Informationen in Bezug auf bestimmte US-Personen an die IRS vor, während der CRS und die DAC2 aufgrund der Vielzahl der an den Regelungen teilnehmenden Rechtsordnungen einen deutlich größeren Anwendungsbereich haben.

Allgemein formuliert werden der CRS und die DAC2 irische Finanzinstitute dazu verpflichtet, Kontoinhaber (und in bestimmten Fällen die Kontrollpersonen dieser Kontoinhaber) zu identifizieren, die in anderen teilnehmenden Ländern oder EU-Mitgliedstaaten ansässig sind, und bestimmte Informationen zu diesen Kontoinhabern (sowie in bestimmten Fällen bestimmte Informationen zu den identifizierten Kontrollpersonen) an die irische Steuerbehörde auf Jahresbasis zu melden, die diese Informationen wiederum an die zuständigen Steuerbehörden weiterleiten wird, wo der Kontoinhaber ansässig ist. In diesem Zusammenhang weisen wir Sie darauf hin, dass der Fonds im Sinne des CRS und der DAC2 als irisches Finanzinstitut gilt.

Weitere Informationen zu den CRS- und DAC2-Anforderungen des Fonds entnehmen Sie bitte dem nachstehenden »CRS/DAC2-Datenschutzhinweis«.

Anteilinhaber und interessierte Anleger sollte sich hinsichtlich der Anforderungen gemäß CRS/DAC2 unter Berücksichtigung ihrer individuellen Situation an ihren eigenen Steuerberater wenden.

CRS/DAC2-Datenschutzhinweis

Der Fonds bestätigt hiermit seine Absicht, alle erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, um den Verpflichtungen nachzukommen, die sich aus (i) dem Standard und insbesondere dem darin enthaltenen CRS – wie in Irland durch den einschlägigen internationalen Rechtsrahmen und die irischen Steuergesetze umgesetzt – sowie (ii) aus dem DAC2 ergeben, wie sie in Irland durch die einschlägigen irischen Steuergesetze umgesetzt werden, ergeben, um die Einhaltung bzw. die als erfüllt geltende Einhaltung (je nach Fall) des CRS und der DAC2 seit dem 1. Januar 2016 sicherzustellen.

In diesem Kontext ist der Fonds gemäß § 891F und § 891G des Taxes Act sowie den gemäß diesen Paragraphen erlassenen Verordnungen verpflichtet, bestimmte Informationen über die steuerlichen Verhältnisse jedes Anteilinhabers (sowie Informationen in Bezug auf relevante Kontrollpersonen bestimmter Anteilinhaber) zu erheben.

Unter bestimmten Umständen kann der Fonds gesetzlich dazu verpflichtet sein, diese Informationen sowie weitere Finanzdaten bezüglich der Beteiligungen eines Anteilinhabers am Fonds an die irische Steuerbehörde weiterzugeben (und, in bestimmten Situationen, ebenfalls Informationen über relevante Kontrollpersonen bestimmter Anteilinhaber). Im Gegenzug – soweit das Konto als meldepflichtig identifiziert wurde – werden die irischen Steuerbehörden diese Informationen mit dem Wohnsitzland der meldepflichtigen Person(en) in Bezug auf dieses meldepflichtige Konto austauschen.

Zu den Informationen, die hinsichtlich eines Anteilinhabers (und gegebenenfalls der entsprechenden Kontrollpersonen) gemeldet werden können, gehören insbesondere Name, Anschrift, Geburtsdatum, Geburtsort, Kontonummer, Kontostand oder Kontowert zum Jahresende (oder, falls das Konto im Jahresverlauf geschlossen wurde, der Kontostand oder Kontowert zum Zeitpunkt der Kontoschließung), sowie alle Zahlungen (einschließlich Rücknahmeerlöse und Dividenden-/Zinszahlungen), die im Laufe des Kalenderjahres in Bezug auf das Konto geleistet wurden, den/die Steuerwohnsitz(e) und die Steuernummer(n).

Anteilinhaber (sowie die jeweiligen Kontrollpersonen) können weitere Informationen zu den steuerlichen Meldepflichten des Fonds auf der Website der irischen Steuerbehörde einsehen (verfügbar unter

<http://www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html>) oder – ausschließlich im Falle des CRS – indem sie dem folgenden Link folgen: <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>.

Alle oben genannten Begriffe haben, sofern sie nicht oben anderweitig definiert sind, dieselbe Bedeutung wie im Standard oder in der DAC2 (je nach Anwendbarkeit).

Zwingende Offenlegungsbestimmungen

Die Richtlinie (EU) 2018/822 (zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU), gemeinhin als »DAC6« bezeichnet, trat am 25. Juni 2018 in Kraft. Seitdem wurden die entsprechenden irischen Steuergesetze erlassen, um diese Richtlinie in Irland umzusetzen.

DAC6 verpflichtet sogenannte »Intermediäre« dazu, den zuständigen Steuerbehörden Informationen über bestimmte grenzüberschreitende Gestaltungen mit besonderen Merkmalen, den sogenannten »Hallmarks« (von denen sich die meisten auf aggressive Steuergestaltungen beziehen), zu melden. Unter bestimmten Umständen kann die Meldepflicht anstelle eines Intermediärs auf den betreffenden Steuerpflichtigen einer meldepflichtigen grenzüberschreitenden Gestaltung übergehen.

Die im Prospekt in Erwägung gezogenen Transaktionen können in den Anwendungsbereich der DAC6 fallen und somit als meldepflichtige grenzüberschreitende Gestaltung gelten. Sollte dies der Fall sein, muss jede Person, die unter die Definition eines »Intermediärs« fällt (dies könnten den Administrator, die Rechts- und Steuerberater des Fonds, die Anlageverwaltungsgesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft usw. einschließen), oder unter bestimmten Umständen der betreffende Steuerpflichtige einer meldepflichtigen grenzüberschreitenden Gestaltung (dazu könnten Anteilinhaber gehören) möglicherweise Informationen zu den Transaktionen an die zuständigen Steuerbehörden melden. Bitte beachten Sie, dass dies dazu führen kann, dass bestimmte Angaben zu Anteilinhabern an die zuständigen Steuerbehörden weitergeleitet werden.

Anteilinhaber und interessierte Anleger sollte sich hinsichtlich der Anforderungen gemäß DAC6 unter Berücksichtigung seiner individuellen Situation an ihren eigenen Steuerberater wenden.

Regeln der zweiten Säule

In Übereinstimmung mit den Vorgaben der OECD und der EU hat Irland kürzlich die Regeln der zweiten Säule 2 eingeführt. Mit Säule 2 soll sichergestellt werden, dass große Konzerne in jedem Land, in dem sie tätig sind, einen effektiven Steuersatz von mindestens 15 % auf ihre Gewinne zahlen.

Es ist wichtig zu beachten, dass die Regeln der zweiten Säule nur für folgende Unternehmen gelten:

- a) Mitglieder multinationaler Konzerne (»MNE-Konzerne«) und große inländische Konzerne mit einem konsolidierten Umsatz von mindestens 750 Mio. Euro in mindestens zwei der vier Jahre vor dem aktuellen Rechnungszeitraum; oder
- b) Unternehmen, die nicht unter den oben genannten Punkt (a) fallen, deren Umsatz jedoch auf individueller Basis in mindestens zwei der vier Jahre vor dem aktuellen Geschäftsjahr 750 Mio. Euro übersteigt.

Darüber hinaus gibt es für Investmentfonds, selbst wenn ein in Irland regulierter Fonds die oben genannten Kriterien erfüllt, weitreichende Ausnahmen von den Vorschriften. In dieser Hinsicht sollte die überwiegende Mehrheit der in Irland regulierten Fonds für diese Zwecke als Investmentfonds anzusehen sein.

Es ist daher nicht zu erwarten, dass die Regeln der Säule 2 wesentliche Auswirkungen auf den Fonds haben werden.

8.2 Besteuerung im Vereinigten Königreich

Die nachstehenden Erläuterungen stellen einen Überblick über die verschiedenen steuerlichen Aspekte im Vereinigten Königreich dar, die für Personen gelten, die im Vereinigten Königreich ansässig sind und Anteile in den Anteilklassen des Fonds erwerben. Im Fall von natürlichen Personen gelten diese Ausführungen nur für diejenigen, die im Vereinigten Königreich ihren Wohnsitz haben. Diese Erläuterungen verstehen sich nur als allgemeine Zusammenfassung auf der Grundlage der zum Zeitpunkt dieses Prospekts geltenden Rechtslage und Praxis. Diese Rechtslage und Praxis können sich ändern und die nachstehende Zusammenfassung ist nicht erschöpfend. Zudem gelten diese Ausführungen nur für diejenigen britischen Anteilinhaber, die Anteile im Rahmen einer Kapitalanlage halten, und weniger für Anteilinhaber, die mit den Anteilen im Rahmen von Finanzgeschäften handeln. Die Erläuterungen lassen britische Anteilinhaber unberücksichtigt, die steuerbefreit sind oder besonderen Steuervorschriften unterliegen, sofern nicht anders angegeben.

Die nachfolgende Zusammenfassung sollte nicht als Rechts- oder Steuerberatung verstanden werden und interessierte Anteilinhaber sollten ihre persönlichen Berater für Fragen in Bezug auf die steuerliche Behandlung der aus dem Besitz von Anteilen an dem Fonds erzielten Renditen im Vereinigten Königreich hinzuziehen.

Anteilinhaber sollten beachten, dass für ihre Anlage in dem Fonds darüber hinaus nicht in diesem Prospekt behandelte steuerlich relevante Aspekte für das Vereinigte Königreich maßgeblich sein können.

Falls Sie hinsichtlich Ihrer steuerlichen Situation Zweifel haben oder wenn Sie möglicherweise einer Steuer in einem anderen Land als dem Vereinigten Königreich unterliegen, sollten Sie sich an Ihren unabhängigen Finanzberater wenden.

Der Fonds

Der Fonds ist als offener Investmentfonds mit Umbrella-Struktur mit getrennten Teilfonds aufgebaut und wurde für die Zwecke der Besteuerung im Vereinigten Königreich als steuerlich intransparent eingestuft.

Der Fonds ist ein Irland errichteter OGAW und daher im Sinne der Besteuerung im Vereinigten Königreich nicht im Vereinigten Königreich ansässig. Mit Ausnahme der Quellensteuer auf bestimmte Erträge, die aus dem Vereinigten Königreich stammen, unterliegt der Fonds daher nicht der britischen Körperschaftsteuer, Einkommensteuer oder Kapitalertragsteuer, sofern er im Vereinigten Königreich nicht über eine feste Geschäftseinrichtung oder einen Vertreter handelt, und weiter vorausgesetzt, dass alle Handelsgeschäfte des Fonds im Vereinigten Königreich über einen Broker oder einen Anlageverwalter erfolgen der als Vertreter im gewöhnlichen Geschäftsverlauf handelt.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Anlageverwaltungsgesellschaft beabsichtigen, die Geschäfte des Fonds und aller seiner Teilfonds im Rahmen ihrer Einflussmöglichkeiten so zu führen, dass keine solche Niederlassung oder Vertretung entsteht, jedoch kann nicht garantiert werden, dass die Bedingungen dafür, dies zu verhindern, jederzeit erfüllt werden können.

Es ist nicht zu erwarten, dass die Tätigkeiten des Fonds als Handelsgeschäfte für die Zwecke der Besteuerung im Vereinigten Königreich angesehen werden. In Fällen jedoch, in denen im Vereinigten Königreich Handelsgeschäfte betrieben werden, können sie grundsätzlich einer britischen Steuer unterliegen. Gewinne aus derartigen Handelsgeschäften unterliegen, ausgehend von Section 835M des Income Tax Act von 2007, nicht der britischen Steuer, sofern der Fonds und der Anlageberater bestimmte Bedingungen erfüllen. Der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, die jeweiligen Geschäfte des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft so zu führen, dass alle Bedingungen erfüllt werden, soweit diese Bedingungen innerhalb ihrer jeweiligen Kontrolle liegen.

Zinsen und sonstige Erträge, die der Fonds aus bestimmten britischen Quellen vereinnahmt, können im Vereinigten Königreich einer Quellensteuer unterliegen.

Die von dem Fonds vereinnahmten Erträge und Gewinne können im Land ihrer Herkunft Quellen- oder ähnlichen Steuern unterliegen.

Anteilinhaber

Vorbehaltlich ihrer persönlichen steuerlichen Situation unterliegen Ausschüttungen (einschließlich Rückzahlungsausschüttungen und Dividenden aus realisierten Kapitalerträgen des Fonds), die ein im Vereinigten Königreich ansässiger Anteilinhaber erhält, jährlich der britischen Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer (im Fall eines berichtenden Fonds unabhängig von einer Wiederanlage). Zudem unterliegen britische Anteilinhaber, die am Ende des jeweiligen Meldezeitraums (»reporting period«) (wie im Sinne der Besteuerung im Vereinigten Königreich definiert) Anteile an einem berichtenden Fonds halten, möglicherweise der Einkommen- oder Körperschaftsteuer auf ihren Anteil der »gemeldeten Erträge« (»reported income«) soweit dieser Betrag die Dividendeneinnahmen überschreitet. Weitere Informationen über die britische »Melde-Regelung« und ihre Auswirkungen für Anleger sind nachstehend zu finden. Sowohl Ausschüttungen als auch gemeldete Erträge werden, vorbehaltlich einer Umwidmung in Zinsen (re-characterisation as interest), als von einem ausländischen Fonds vereinnahmte Ausschüttungen behandelt, wie nachstehend beschrieben.

Für das Steuerjahr 2020/2021 werden natürliche Personen, die ihren Wohnsitz und Aufenthalt im Vereinigten Königreich haben, im Allgemeinen entweder zum Basissatz

von 20 % besteuert, wenn die Erträge 37.500 £ nicht übersteigen, oder zum höheren Satz von 40 %, wenn vereinnahmte Erträge zwischen 37.501 £ und 150.000 £ liegen; übersteigen die vereinnahmten Erträge den Betrag von 150.000 £, werden diese Erträge zu einem Satz von 45 % versteuert.

Der Besitz von Anteilen am Fonds entspricht voraussichtlich einer Beteiligung an einem »Offshore-Fonds«, wie im Sinne von Part 8 des Taxation (International and Other Provisions) Act von 2010 definiert, wobei jede Anteilklasse des Fonds in diesem Sinne als ein separater »Offshore-Fonds« veranlagt wird. Nach diesen Rechtsvorschriften werden Gewinne aus dem Verkauf, der Veräußerung oder der Rückgabe von Anteilen eines Offshore-Fonds (oder aus der Umschichtung von Anteilen eines Fonds in Anteile eines anderen Fonds desselben Umbrella-Fonds), die eine im Vereinigten Königreich ansässige Person erzielt, zum Zeitpunkt des Verkaufs, der Veräußerung, der Rückgabe der Anteile oder der Umschichtung als Einkommen und nicht als Veräußerungsgewinne besteuert. Dies gilt jedoch nicht, wenn ein Fonds während des Zeitraums, in dem die Anteile gehalten wurden, von der britischen Finanzbehörde als »berichtender Fonds« nach den britischen Steuervorschriften für berichtende Fonds zertifiziert ist.

Britische Regelungen für berichtende Fonds (reporting funds)

Der Taxation Act von 2010 (internationale und andere Bestimmungen) sowie die Offshore Funds (Tax) Regulations von 2009 (in der geltenden Fassung) (»die Offshore Funds Regulations«) enthalten Bestimmungen, die sich auf in steuerlichem Sinne im Vereinigten Königreich ansässige Anleger in Offshore-Fonds auswirken können, die von der britischen Finanzbehörde für die gesamte Zeit des Verbleibs im Vermögen des Anlegers nicht als berichtende Fonds (und gegebenenfalls zuvor als ausschüttende Fonds) im Vereinigten Königreich genehmigt sind.

Die Offshore Funds Regulations legen fest, dass für den Fall, dass ein im Vereinigten Königreich ansässiger Anleger eine Beteiligung an einem Offshore-Fonds hat und der Fonds ein

»nicht berichtender Fonds« (non-reporting fund) ist, jeder Gewinn, den dieser Anleger aus dem Verkauf seiner Beteiligung oder einer anderweitigen Verfügung darüber erzielt, im Vereinigten Königreich als Einkommen und nicht als Veräußerungsgewinn besteuert wird (bzw. mit der Körperschaftsteuer bei steuerbaren Gewinnen im Fall von Anlegern, die der britischen Körperschaftsteuer unterliegen).

Im Gegensatz dazu wird für den Fall, dass ein im Vereinigten Königreich ansässiger Anleger eine Beteiligung an einem Offshore-Fonds hat (es sei denn, der Offshore-Fonds besteht nicht den Test für »nicht qualifizierte Anlagen«) und der Fonds ein berichtender Fonds (und, sofern der Fonds vor der Einführung der Regelungen für berichtende Fonds im Vereinigten Königreich bereits bestand, ein ausschüttender Fonds (distributing fund)) für alle Rechnungsperioden, über die er seine Beteiligung hält, ist (bzw. war), jeder Gewinn, den dieser Anleger aus dem Verkauf seiner Beteiligung oder einer anderweitigen Verfügung darüber erzielt, eher als Veräußerungsgewinn (bzw. unterliegt der Körperschaftsteuer bei steuerbaren Gewinnen im Fall von Anlegern, die der britischen Körperschaftsteuer unterliegen (es sei denn, der Offshore-Fonds besteht nicht den Test für »nicht qualifizierte Anlagen« – in diesem Fall gelten die nachstehend im Abschnitt »Behandlung von Beteiligungen« beschriebenen Regelungen zur Besteuerung von Unternehmensanleihen)) und nicht als Einkommen besteuert; mit Steuervergünstigungen auf alle aufgelaufenen oder wieder angelegten Gewinne, die im Vereinigten Königreich bereits zur Einkommens- oder Körperschaftsteuer auf Erträge veranlagt wurden (auch wenn diese Gewinne von der Körperschaftsteuer des Vereinigten Königreichs befreit sind).

Wenn ein Offshore-Fonds nur für einen Teil der Zeit, über die der Anteilinhaber des Vereinigten Königreichs seine Beteiligung hält, ein nicht berichtender Fonds war und für die verbleibende Zeit ein berichtender Fonds, gibt es für den Anteilinhaber Wahlmöglichkeiten, sodass er die Gewinne bei Verfügung anteilig veranlagen kann, was zur Folge hat, dass der Anteil des Gewinns, der während der Zeit, in der der Offshore-Fonds ein berichtender Fonds war, als Veräußerungsgewinn besteuert werden würde. Für die Ausübung dieser Wahlmöglichkeiten gibt es bestimmte Fristen. Anleger sollten sich an ihre Steuerberater wenden, um sich hierüber weiter zu informieren.

Ganz allgemein ist ein berichtender Fonds gemäß den Offshore Funds Regulations ein Offshore-Fonds, der gegenüber der britischen Finanzbehörde und den Anteilhabern bestimmte Berichtspflichten im Voraus und jährliche Berichtspflichten zu erfüllen hat. Um für eine bestimmte Anteilklasse den Status eines berichtenden Fonds zu erhalten, muss der Verwaltungsrat der britischen Finanzbehörde innerhalb bestimmter Fristen melden, dass eine bestimmte Anteilklasse einen berichtenden Fonds darstellt, und der britischen Finanzbehörde veranschaulichen, dass diese bestimmte Anteilklasse die geltenden Vorschriften für den Status eines berichtenden Fonds erfüllt.

Gemäß den Offshore Funds Regulations erfordert der Status eines berichtenden Fonds generell, dass der Fonds sowohl den Anlegern als auch der britischen Finanzbehörde die Erträge des berichtenden Fonds für den jeweiligen Berichtszeitraum meldet. Übersteigen die gemeldeten Erträge den an die Anteilinhaber ausgeschütteten Betrag, wird der Überschuss als zusätzliche Ausschüttung an britische Anleger behandelt, die entsprechend besteuert werden (Näheres dazu siehe unten).

Gesonderte Anteilklassen werden im Sinne der Offshore Funds Regulations bei der Bestimmung, ob sie einen »Offshore-Fonds« darstellen, gesondert betrachtet. Offshore-Fonds, die mehr als eine Anteilklasse ausgeben können, sollten jede Anteilklasse gemäß den Rechtsvorschriften als gesonderten Offshore-Fonds behandeln, wodurch lediglich der Status eines berichtenden Fonds für diejenigen gesonderten Anteilklassen eingeholt werden muss, die ihn benötigen.

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Angelegenheiten des Fonds so zu verwalten, dass diese im Voraus und jährlich zu erfüllenden Pflichten erfüllt werden und auch künftig für bestimmte Anteilklassen des Fonds fortlaufend erfüllt werden,

die den Status als berichtender Fonds nach dem Steuerrecht des Vereinigten Königreichs anstreben. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, für jede Anteilklasse des Fonds die Zulassung als berichtender Fonds zu beantragen. Es kann keine Garantie gegeben werden, dass eine Anteilklasse zugelassen wird. Dementsprechend werden Gewinne, die britischen Anteilhabern bei Verkauf, der Rückgabe oder einer anderweitigen Veräußerung von Anteilklassen entstehen – mit Ausnahme von Anteilklassen, die den Status eines berichtenden Fonds erhalten – (einschließlich einer fiktiven Veräußerung im Todesfall), als Offshore-Einkommensgewinne und nicht als Veräußerungsgewinne besteuert. Die jährlichen Pflichten umfassen die Berechnung und die Meldung der erwirtschafteten Erträge des Offshore-Fonds für den jeweiligen Berichtszeitraum (wie für die Zwecke der Besteuerung im Vereinigten Königreich definiert) pro Anteil an alle maßgeblichen Anteilinhaber (wie für diese Zwecke definiert). Anleger werden zur Bestätigung der Anteilklassen des Fonds, die als berichtender Fonds genehmigt sind, auf die von der britischen Finanzbehörde veröffentlichten Liste berichtender Fonds und die jeweiligen Daten verwiesen.

Anteilinhaber im Vereinigten Königreich, die ihre Beteiligungen an berichtenden Fonds zum Ende des Berichtszeitraums halten, auf den sich die gemeldeten Erträge beziehen, werden für die tatsächlichen erhaltenen Ausschüttungsbeträge zuzüglich des vom Fonds gemäß der Vorschriften für berichtende Fonds gemeldeten Ertrags, der über der betreffenden Ausschüttung liegt, zur Einkommens- oder Körperschaftsteuer veranlagt. Die gemeldeten Erträge gelten als sechs Monate nach dem Ende der jeweiligen Berichtsperiode für Anteilinhaber im Vereinigten Königreich angefallen.

Hat die britische Finanzbehörde den Status eines berichtenden Fonds für die maßgeblichen Anteilklassen einmal gewährt, wird dieser Status so lange weiter gelten, wie die jährlichen Anforderungen erfüllt sind. Trotz der Absicht des Verwaltungsrates, für geeignete Anteilklassen den Status eines berichtenden Fonds zu erhalten, kann keine Garantie gegeben werden, dass der Verwaltungsrat den Status eines berichtenden Fonds erwirken kann, diesen Status hinsichtlich dieser Anteilklassen weiterhin anstreben wird oder dass sich diese Anteilklassen weiter qualifizieren. Anleger sollten sich an ihre Steuerberater wenden, um sich über die Auswirkungen dieses Status des Fonds zu informieren.

Die Erträge und Gewinne aus der Verfügung über seine Anteile, die ein Anteilinhaber erzielt, der von der britischen Kapitalertragsteuer befreit ist (z. B. Vorsorgepläne, die als steuerbefreite Pläne zugelassen sind), sind von der britischen Steuer befreit.

Der Verwaltungsrat kann in Zukunft entscheiden, den Antrag zu stellen, dass weitere Anteilklassen die Regelungen für berichtende Fonds übernehmen.

In steuerlicher Hinsicht wird im Vereinigten Königreich eine Umschichtung von Anteilen eines Fonds in Anteile eines anderen Fonds im Allgemeinen als Veräußerung angesehen. Auch eine Umschichtung von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse von Anteilen eines Fonds kann eine Veräußerung darstellen.

Anleger, die im steuerlichen Sinne im Vereinigten Königreich ansässig sind und Anteile in einem nicht berichtenden Fonds halten, der in der Folge zu einem berichtenden Fonds umgewandelt wird, können entscheiden, eine fiktive Veräußerung an dem Tag vorzunehmen, an dem der Fonds zu einem berichtenden Fonds wird. Durch diese Entscheidung werden bis zu diesem Datum aufgelaufene Gewinne steuerlich wirksam und unterliegen der Einkommensteuer. Gewinne, die nach der fiktiven Veräußerung auflaufen, werden als Veräußerungsgewinne behandelt. Die Entscheidung muss durch den Anteilinhaber in der Steuererklärung in dem Jahr erfolgen, in dem die fiktive Veräußerung stattfindet. Erfolgt keine Entscheidung, wird der gesamte Gewinn als Einkommen

bei Veräußerung besteuert. Wird bei der fiktiven Veräußerung ein Verlust realisiert, ist keine Entscheidung erforderlich.

Nach geltendem Recht sollte eine Veräußerung von Anteilen (einschließlich der Rückgabe) durch einen privaten Anteilinhaber, der in steuerlicher Hinsicht im Vereinigten Königreich ansässig ist, je nach dem entsprechenden Grenzsteuersatz, zu einem Kapitalertragssteuersatz von 10 bzw. 20 % besteuert werden. Zu den Hauptfaktoren, die bestimmen, in welchem Ausmaß Veräußerungsgewinne der Kapitalertragsteuer unterliegen, zählen die Höhe des jährlichen Freibetrags für steuerfreie Gewinne in dem Jahr, in dem die Veräußerung stattfindet, in welchem Ausmaß der Anteilinhaber andere Veräußerungsgewinne in diesem Jahr realisiert und in welchem Ausmaß der Anteilinhaber in diesem oder einem früheren Steuerjahr Veräußerungsverluste erlitten hat.

Anteile haltende Personen, die juristische Personen und steuerrechtlich im Vereinigten Königreich ansässig sind, werden ab dem 1. April 2017 für alle derartigen Gewinne mit dem anwendbaren Körperschaftsteuersatz von 19 % besteuert, profitieren womöglich aber von der Indexierungsbefreiung für Haltedauern vor dem 1. Januar 2018, die – allgemein gefasst – die Sockelkosten der Kapitalertragsteuer für einen Vermögenswert im Einklang mit der Steigerung des Verbraucherpreisindex erhöht.

Anteilinhaber, die steuerrechtlich nicht im Vereinigten Königreich ansässig sind, sollten im Allgemeinen bei Verkauf, Rückgabe oder einer anderweitigen Veräußerung ihrer Anteile nicht für realisierte Gewinne der britischen Besteuerung unterworfen sein, es sei denn, der Besitz von Anteilen ist mit einer Zweigstelle oder Agentur verbunden, über die der betreffende Anteilinhaber ein Gewerbe oder einen Beruf im Vereinigten Königreich ausübt.

Behandlung von Beteiligungen

Im Vereinigten Königreich ansässige Anteilinhaber, die juristische Personen sind, werden auf Part 6, Chapter 3 des Corporation Tax Act von 2009 hingewiesen, wonach Beteiligungen von britischen Gesellschaften an Offshore-Fonds als Darlehensverhältnis angesehen werden können, mit der Folge, dass alle Gewinne und Verluste aus diesen Beteiligungen der britischen Körperschaftsteuer auf der Basis einer Zeitwertbilanzierung (fair value accounting) unterliegen. Diese Bestimmungen gelten, wenn der Marktwert der betreffenden zugrunde liegenden festverzinslichen Wertpapiere und anderer bestimmte Voraussetzungen erfüllender Anlagen des Offshore-Fonds (im Großen und Ganzen Anlagen, die Erträge direkt oder indirekt in Form von Zinsen erzielen) zu irgendeinem Zeitpunkt in der Rechnungsperiode des im Vereinigten Königreich ansässigen Anteilhabers, bei dem es sich um ein Unternehmen handelt, mehr als 60 % des Werts aller Anlagen des Offshore-Fonds ausmacht. Zu den qualifizierten Anlagen gehören verzinslich angelegte Gelder (außer in Kürze anzulegende Bargelder), Schuldverschreibungen oder bestimmte andere Anlagen.

Gemäß den Regelungen zur Besteuerung von Unternehmensanleihen im Vereinigten Königreich wird jeder Anteilinhaber, bei dem es sich um ein Unternehmen handelt und der der Körperschaftsteuer unterliegt, auf den Wertzuwachs seiner Beteiligung während der Rechnungsperiode auf Basis des Zeitwerts (und nicht bei Veräußerung) besteuert bzw. erhält eine Steuererleichterung bei entsprechender Wertminderung, wenn die Anlagen des Fonds zu irgendeinem Zeitpunkt während der betreffenden Rechnungsperiode zu über 60 % (wertmäßig) aus »qualifizierten Anlagen« bestehen. Hält der Fonds zu irgendeinem Zeitpunkt während der betreffenden Rechnungsperiode nicht zu über 60 % (wertmäßig) »qualifizierte Anlagen«, sollten Anteilinhaber, die der Körperschaftsteuer im Vereinigten Königreich unterliegen, im Allgemeinen damit rechnen, von der britischen Besteuerung bezüglich Dividendenerträgen aus dem Fonds befreit zu werden, vorausgesetzt, der Dividendenertrag fällt nicht unter die Behandlung als Handelsergebnis.

Zurechnung von Gewinnen zu im Vereinigten Königreich ansässigen Personen

Anteilinhaber, die steuerrechtlich im Vereinigten Königreich ansässig sind, werden auf die Bestimmungen von Section 3

(vormals Section 13) des Taxation of Chargeable Gains Act von 1992 (in der geltenden Fassung) (»Section 3«) hingewiesen. Nach diesen Bestimmungen kann, wenn einer Gesellschaft, die nicht im Vereinigten Königreich ansässig ist, die aber, wenn sie im Vereinigten Königreich ansässig wäre, eine Gesellschaft mit wenigen Gesellschaftern (close company) wäre, ein steuerpflichtiger Gewinn zufließt, eine Person so behandelt werden, als wenn ihr dieser steuerpflichtige Gewinn anteilig im Verhältnis zu ihrer Beteiligung an der nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Gesellschaft zugeflossen wäre. Eine solche Person ist gemäß Section 3 nicht steuerpflichtig, wenn dieser Anteil ein Viertel des Gewinns nicht übersteigt. Ausnahmen gelten auch, wenn kein Erwerb und keine Beteiligung oder Veräußerung von Vermögenswerten zum Zweck der Steuerumgehung erfolgt ist bzw. wenn die betreffenden Gewinne bei Veräußerung von Vermögenswerten anfallen, die ausschließlich zum Zweck echter, wirtschaftlich signifikanter Geschäftstätigkeiten eingesetzt wurden, die außerhalb des Vereinigten Königreichs ausgeübt wurden. Es ist nicht klar, ob die Teilfonds zu diesem Zweck als Unternehmen gelten könnten. Diese Bestimmungen könnten, falls sie Anwendung finden, dazu führen, dass eine Person so behandelt wird, als ob ein Teil eines einem Teilfonds anfallenden Gewinns (wie z. B. bei einer Veräußerung seiner Vermögenswerte, was diesbezüglich einen steuerpflichtigen Gewinn darstellt) der betreffenden Person direkt angefallen wäre; wobei dieser Teil dem Anteil der Vermögenswerte des Teilfonds entspricht, auf den diese Person im Fall der Liquidation des Fonds einen Anspruch hätte, und zwar zu dem Zeitpunkt, zu dem der steuerpflichtige Gewinn dem Teilfonds angefallen ist. Die Regelungen wurden mit Wirkung zum 6. April 2008 um die Bestimmungen von Section 3D des Taxation of Chargeable Gains Act (Gesetz über die Besteuerung veranlagungsfähiger Erträge) von 1992 auf natürliche Personen mit Wohnsitz außerhalb des Vereinigten Königreichs erweitert, vorbehaltlich der Besteuerungsgrundlage unter bestimmten Umständen.

Da Veräußerungen bestimmter Anteilklassen der Besteuerung als Offshore-Einkommensgewinne unterliegen, können anstelle von Section 3 die Offshore Fund Regulations Anwendung finden. Regulation 24 ersetzt jeden Hinweis auf »steuerpflichtiger Gewinn« in Section 3 durch »Offshore-Einkommensgewinne«. Unsicherheit besteht hinsichtlich des Punktes, ob Regulation 24 tatsächlich bestimmungsgemäß funktioniert, da sie dahingehend interpretiert werden kann, nur auf Offshore-Einkommensgewinne Anwendung zu finden, die von Offshore-Fonds erwirtschaftet wurden, im Gegensatz zu allen Veräußerungsgewinnen, die bei den Offshore-Fonds anfallen. Trotz dieser Unsicherheit sollte man vorsichtigerweise annehmen, dass Regulation 24 genauso wie Section 3 für alle von Offshore-Fonds realisierten Veräußerungsgewinne gilt, da dies bei Erarbeitung der Rechtsvorschrift die Absicht der britischen Finanzbehörde gewesen zu sein scheint.

Vermeidung von Einkommensteuerumgehung

Anteilinhaber, die natürliche Personen sind und im Vereinigten Königreich ansässig sind, werden ebenfalls auf die Bestimmungen von Part 13, Chapter 2 des Income Tax Act von 2007 hingewiesen. Diese Bestimmungen sollen die Umgehung der Einkommensteuer durch natürliche Personen durch Geschäfte verhindern, mit denen Vermögen oder Einkommen an Personen (einschließlich Unternehmen), die außerhalb des Vereinigten Königreichs ansässig sind oder ihren Wohnsitz haben, übertragen werden, und können diese der Besteuerung bezüglich thesaurierter Erträge des Unternehmens auf Jahresbasis unterwerfen. Diese Rechtsvorschriften finden jedoch keine Anwendung, wenn ein Anteilinhaber die britischen Finanzbehörden überzeugen kann, dass

- (i) unter Einbeziehung aller Umstände des Falles vernünftigerweise nicht gefolgert werden muss, dass die Vermeidung einer Steuerpflicht der Zweck oder einer der Zwecke war, für den/die die relevanten Transaktionen

bzw. einzelne Transaktionen davon überhaupt vorgenommen wurden;

- (ii) alle relevanten Transaktionen echte Geschäftstransaktionen sind und unter Einbeziehung aller Umstände des Falles vernünftigerweise nicht gefolgert werden muss, dass eine oder mehrere Transaktionen mehr als zufällig zum Zweck der Vermeidung einer Steuerpflicht bestimmt waren; oder
- (iii) alle relevanten Transaktionen echte, marktübliche Transaktionen waren; und wenn der Anteilinhaber gemäß Part 13, Chapter 2 hinsichtlich solcher Transaktionen steuerpflichtig wäre, diese Pflicht eine ungerechtfertigte und unverhältnismäßige Beschränkung einer Freiheit darstellen würde, die den Schutz von Part 3, Title II oder IV, des Vertrags über die Arbeitsweise der Europäischen Union bzw. Title II oder III des EWR-Abkommens genießt.

Erbschaftssteuer

Ein privater Anteilinhaber, der seinen Wohnsitz im Vereinigten Königreich hat oder im Sinne der britischen Steuer so behandelt wird, als habe er dort seinen Wohnsitz, unterliegt im Todesfall oder wenn er bestimmte Übertragungsarten zu Lebzeiten durchgeführt hat, eventuell der britischen Erbschaftssteuer auf seine Anteile.

Stempelsteuer

Der Fonds kann im Vereinigten Königreich Verkehrssteuern auf den Erwerb und die Veräußerung von Anlagen unterliegen. Im Vereinigten Königreich unterliegt der Fonds einer Stamp Duty Reserve Tax oder Stempelsteuer zum Satz von 0,5 % auf den Erwerb von Anteilen an Unternehmen, die entweder ihren Sitz im Vereinigten Königreich haben oder dort ein Anteilsregister führen.

Die Übertragung von Anteilen unterliegt nicht der britischen Stempelsteuer, sofern jede schriftliche Urkunde, durch die Anteile an dem Fonds übertragen werden, jederzeit außerhalb des Vereinigten Königreichs unterzeichnet und aufbewahrt wird. Da der Fonds seinen Sitz nicht im Vereinigten Königreich hat und das Register der Anteilinhaber außerhalb des Vereinigten Königreichs geführt wird, entsteht dem Fonds bei der Übertragung, Zeichnung und/oder Rücknahme von Anteilen keine britische Stamp Duty Reserve Tax.

9. Angaben zu Dienstleistern und zum Fonds

9.1 Management und Verwaltung

9.1.1 Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, wurde am 28. Juli 1980 als société par actions simplifiée gegründet. Der Sitz der Verwaltungsgesellschaft befindet sich in 1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankreich, und ihre Hauptverwaltung in 8, rue du Port, 92000 Nanterre, Frankreich. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 19. April 1996 von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) in Frankreich (AMF-Zulassungsnummer GP-96002) zugelassen und ist sowohl als OGAW-Verwaltungsgesellschaft als auch als Verwalter alternativer Investmentfonds (Alternative Investment Fund Manager, AIFM) gemäß Richtlinie 2011/61/EU (wie in Frankreich umgesetzt) zugelassen. Die Funktion des Gesellschaftssekretärs wird von der Verwaltungsgesellschaft durch deren eigenes Personal ausgeübt. Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als Verwaltungsgesellschaft des Fonds auf der Grundlage ihrer Befugnis, Verwaltungsdienstleistungen gemäß der OGAW-Richtlinie grenzüberschreitend in der EU zu erbringen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist Teil der BNP Paribas Group, eines der größten Vermögensverwalter mit Sitz in Europa und mit einem verwalteten Vermögen (AUM) von 613 Mrd. € zum 30. Juni 2025. Oberste Muttergesellschaft ist die BNP Paribas SA. Zu den

Anlageaktivitäten der Verwaltungsgesellschaft gehören sowohl traditionelle als auch strukturierte und alternative Anlagen.

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt die Verwaltung der Anlage und Wiederanlage der Anlagen jedes einzelnen Teilfonds in der Absicht, die jeweiligen Anlageziele und -grundsätze dieser Teilfonds zu erreichen, sowie die Wahrnehmung der Aufgaben als Verwaltungsgesellschaft eines Investmentfonds in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden OGAW-Bestimmungen und den Anforderungen der Zentralbank sowie die Durchführung der allgemeinen Verwaltung des Fonds und der einzelnen Teilfonds.

9.1.2 Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft, ihre Wohnsitzländer, ihr Werdegang und ihre Erfahrung angeführt:

Sandro Pierri (Vorsitzender)

Sandro Pierri wurde am 1. Juli 2021 zum Chief Executive Officer (CEO) von BNP Paribas Asset Management ernannt. Er tritt die Nachfolge von Frédéric Janbon an, der 2015 zum CEO ernannt wurde und nun als Sonderberater des stellvertretenden COO von BNP Paribas fungiert. Herr Pierri kam 2017 zunächst als Global Head of Client Group zu BNP Paribas Asset Management. Zusätzlich zu dieser Funktion wurde er im Dezember 2020 zum stellvertretenden CEO ernannt. Bevor er zu uns stieß, war Herr Pierri CEO bei Pioneer Investments, wo er für alle täglichen Managemententscheidungen sowie für die Umsetzung langfristiger und kurzfristiger Strategien verantwortlich zeichnete. Darüber hinaus bekleidete er verschiedene andere Führungspositionen bei Pioneer Investments, darunter Head of Western Europe and International, CEO von Pioneer Investments Italy und Head of International Distribution. Vor Pioneer Investments war Herr Pierri CEO von Pixel Investment Management und davor CEO von ING Italy Retail. Er begann seine Karriere 1989 als US Equity Manager bei San Paolo Fondi. Herr Pierri verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltungsbranche. Er hat einen Abschluss in Wirtschaftswissenschaften von der Università degli Studi di Torino in Italien. Herr Pierri ist in Paris, Frankreich tätig.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding SA, vertreten durch Olivier de Begon de Larouzière, Verwaltungsratsmitglied

Olivier de Larouzière ist seit 2021 CIO – Global Fixed Income. Die Abteilung Global Fixed Income von BNPP AM zählt mehr als 100 in London, Paris, New York und im Asien-Pazifik-Raum tätige Anlageexperten. Sie verwaltet Einzel- und Multi-Strategie-Produkte in den Bereichen Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen, strukturierte Wertpapiere und Währungen. Die Abteilung deckt auch Geldmarktprodukte, Versicherungsprodukte und Kreditresearch ab. Olivier de Larouzière verfügt über 30 Jahre Erfahrung mit festverzinslichen Anlagen. Er stieß im Januar 2019 zu BNP Paribas Asset Management, um das Global Multi-Strategy Product Team zu leiten. Zuvor war er Co-CIO für festverzinsliche Wertpapiere bei Ostrum Asset Management. Davor wiederum war er Senior-Portfoliomanager bei Credit Lyonnais Asset Management, nachdem er seine Karriere als Portfoliomanager für festverzinsliche Wertpapiere bei Ecureuil Gestion begonnen hatte. Herr de Larouzière hat einen Master-Abschluss in Angewandter Mathematik von der Universität Paris Dauphine Paris IX – ENSAE.

François Delooz, Verwaltungsratsmitglied

François Delooz ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied bei BNPP Asset Management France und Fundquest Advisors und verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltungsbranche. Von 1995 bis 2000 war er zunächst Leiter der Vermögensverwaltungsabteilung der französischen Aufsichtsbehörde (heute AMF) und von 2000 bis 2014 Global Head of Risk Management and Compliance bei BNPP Asset Management. Er wurde zum Senior Advisor des

CEO von BNPP Asset Management bestellt, bis er 2016 in den Ruhestand ging. Herr Delooz hat einen Dokortitel in Wirtschaftswissenschaften (Universität Paris-Droit) und einen Dokortitel in Politikwissenschaften (Institut d'Études politiques de Paris). Davor trat er 1973 in die École nationale d'administration, die französische Verwaltungshochschule, ein.

Arnaud de Beauchef de Servigny, Verwaltungsratsmitglied

Arnaud de Servigny ist nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied bei BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe und Impax Asset Management in Großbritannien. Er ist zudem außerordentlicher Professor für Finanzwesen am Imperial College London. In der Vergangenheit bekleidete er leitende Positionen in großen Unternehmen, etwa als Global CIO für die Deutsche Bank Wealth Management und für den Multi-Asset-Bereich der DWS. Zuvor war er Head of Asset Allocation bei Barclays Wealth und davor wiederum Global Head of Quantitative Analytics bei S&P Ratings. Arnaud de Servigny hat einen Master of Science in Ingenieurwissenschaften der École Nationale des Ponts et Chaussées, einen Master of Science in Quantitativen Finanzwissenschaften der Universität Paris Dauphine und einen Dokortitel in Wirtschaftswissenschaften der Universität Paris Sorbonne.

Cécile Lesage, Verwaltungsratsmitglied

Cécile Lesage ist seit 2015 Chief Financial Officer der BNP Paribas Asset Management Gruppe.

Sie begann ihre Karriere 1996 bei PriceWaterhouseCoopers, wo sie sich bis 2001 sowohl in der Wirtschaftsprüfung als auch in der Unternehmensberatung weiterqualifizierte. Von 2001 bis 2005 war sie Projektmanagerin innerhalb der BNP Paribas Gruppe. 2005 stieß Frau Lesage zu BNP Paribas Asset Management, wo sie verschiedene Positionen innehatte. Sie begann als Head of Management Accounting und war anschließend als Global Head of Financial Control tätig. In den Jahren 2011 und 2012 war sie als Business Manager tätig und von 2012 bis 2015 als Deputy CFO. Frau Lesage hat einen Master-Abschluss in Accounting und Management Accounting von der ESSEC Business School.

Marion Azuelos, Verwaltungsratsmitglied

Marion Azuelos ist seit 2011 Global Head of Human Resources bei BNP Paribas Asset Management. Sie stieß 2008 als Head of the CEO Office zum Unternehmen und war in dieser Rolle für funktionsübergreifende Organisation und Projekte verantwortlich, darunter die vielbeachtete Integration von BNP Paribas Investment Partners und Fortis Investment Management. Frau Azuelos war außerdem Head of Mission and Inspector für die Generalinspektion (Interne Revision) der BNP Paribas Gruppe und begann ihre Karriere 1998 im Wealth Management Business der BNP Paribas Gruppe als Private Banker, bevor sie später stellvertretende Leiterin des Private Banking für die Pariser Niederlassungen wurde. Sie hat einen Master-Abschluss in Insurance, Bank and Finance Engineering von der Professional University of Wealth Management in Frankreich und einen weiteren Master-Abschluss in Betriebswirtschaft von der Universität Paris-Dauphine, Frankreich. Sie lebt in Paris, Frankreich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Befugnis, einige oder alle ihre Aufgaben als Vertriebsgesellschaft im Einklang mit den Anforderungen der Zentralbank an Unter-Vertriebsgesellschaften zu delegieren. Die Erhebung von Gebühren und Kosten durch von der Verwaltungsgesellschaft ernannte Unter-Vertriebsgesellschaften, die aus dem Vermögen des Fonds beglichen werden, erfolgt zu handelsüblichen Sätzen.

Jean-Christophe Ménioux (Verwaltungsratsmitglied)

Jean-Christophe Ménioux ist leitender Finanzmanager mit über dreißig Jahren Erfahrung im Bank- und Versicherungswesen sowie in den Bereichen Treasury, Finanzmanagement und Enterprise Risk Management. Er begann seine Karriere 1992 bei HSBC France als Interest Rate Derivatives Trader. 1998 wurde er zum Chief Risk Officer for Market and Credit Risks befördert und war bis 2001 in dieser Position tätig. Er wechselte 2001 zu AXA als Group Treasurer und Head of Financing. Ab 2004 hielt er die Position des

Director of Financing and Capital Allocation und wurde 2008 zum Group Chief Risk Officer bestellt. Von 2013 bis 2016 fungierte er als Chief Executive Officer von AXA Global Life und Head of Global Life & Savings Business Line. In dieser Funktion überwachte er weltweit die Aktivitäten von AXA in den Bereichen Lebensversicherung und Sparprodukte. Seit September 2016 ist Jean-Christophe Ménioux in seiner Funktion als General Secretary und Chief Financial Officer von AXA Investment Managers verantwortlich für Finanzmanagement, Unternehmensführung und Corporate Operations. Er erwarb seinen Abschluss an der französischen Hochschule CentraleSupélec und absolvierte ein Executive Development Program an der INSEAD.

Anne Bon (Verwaltungsratsmitglied)

Anne Bon verfügt als leitende Führungskraft über langjährige Expertise in den Bereichen Vermögensverwaltung, strukturierte Finanzierung, Rechtsfragen und Private Equity. Sie ist seit Januar 2012 als Co-Head of Business Development & Structuring und Chief Operating Officer of Structured Finance & Impact Private Equity bei AXA Investment Managers tätig. Anne Bon übernahm im November 2000 die Funktion Head of Legal Business Team bei AXA Investment Managers, die sie über mehr als elf Jahre inne hatte. Danach wechselte sie in die Bereiche Geschäftsentwicklung und Strukturierung. Vor ihrem Wechsel zu AXA IM war sie bei CDC Asset Management als Head of UCITS tätig. Zuvor fungierte sie zehn Jahre lang als Corporate Secretary of Investment Company bei Banque Demachy Worms & Cie. Sie absolvierte ihr Studium an der Sciences Po Grenoble und erwarb 1987 ein Fachhochschuldiplom (DESS) in Wirtschaftsrecht an der Universität Paris I Panthéon-Sorbonne. Was sie auszeichnet, ist die Kombination von fundierten Fachkenntnissen in den Bereichen Recht, Regulierung und Strukturierung sowie umfassende Erfahrung in der Vermögensverwaltung und den Privatmärkten.

Nathalie Hartmann (Verwaltungsratsmitglied)

Nathalie Hartmann ist eine sehr erfahrene Führungskraft im Bankwesen mit ausgewiesener Expertise in den Bereichen Compliance, Unternehmensführung, strukturierte Finanzierung und Corporate Banking. Sie ist seit 2017 Chief Compliance Officer und Mitglied des Executive Committee von BNP Paribas. Im Jahr 2023 wurde sie zudem zum Senior Advisor des Group Chief Executive Officer bestellt. Nathalie Hartmann kam 1985 zu BNP Paribas und hat ihre gesamte berufliche Laufbahn in der Gruppe verbracht. Von Human Resources wechselte sie ins Privatkundengeschäft und danach zur Abteilung Corporate and Institutional Banking (CIB). Während ihrer Laufbahn war sie bereits in mehreren leitenden Funktionen tätig, darunter: Head of Structured Finance activities; Chief Operating Officer of Structured Finance; Head of Portfolio Management for CIB; Head of CIB Finance and Portfolio Management; Head of Resource and Portfolio Management; Deputy Head of Compliance; Head of OFAC Remediation and Compliance Transformation; und Global Head of Compliance. Im Jahr 2008 wurde sie zudem Mitglied des CIB Executive Committee, bevor sie 2017 in das BNP Paribas Executive Committee wechselte. Nathalie Hartmann schloss ihr Studium an der HEC Paris mit einer Spezialisierung auf Finanzwesen ab und ist durch das Institut Français des Administrateurs (IFA) zertifiziert. Sie ist für ihre umfassende Expertise in den Bereichen regulatorische Compliance, Finanzsteuerung, Risikomanagement und Transformation innerhalb einer der führenden Bankengruppen Europas hoch anerkannt.

9.1.3 Anlageverwaltungsgesellschaft und Promoter
Entsprechend dem im Abschnitt 9.4.1 (»Maßgebliche Verträge«) beschriebenen Anlageverwaltungsvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft die Verantwortung für Anlage und Wiederanlage der Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds (mit Ausnahme des AXA IM Eurobloc Equity) auf die AXA Investment Managers UK Limited⁸ übertragen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist ferner Promoter des Fonds.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist eine 1979 in England und Wales errichtete Gesellschaft mit beschränkter Haftung. Die Verwaltungsgesellschaft ist Teil der BNP Paribas AM Group innerhalb der BNP Paribas Group. Die BNP Paribas AM Group ist die Unternehmensgruppe, deren oberste Holdinggesellschaft die BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding ist. Die BNP Paribas Group ist die Unternehmensgruppe, deren oberste Holdinggesellschaft die BNP Paribas S.A. ist. Die Haupttätigkeit der Anlageverwaltungsgesellschaft ist die Funktion als Fondsmanager, in erster Linie für institutionelle Großkunden in der ganzen Welt, und zwar sowohl über separat verwaltete Konten als auch OGA. Die Aufsichtsbehörde der Anlageverwaltungsgesellschaft ist im Vereinigten Königreich die FCA.

Bei ihren Anlageentscheidungen muss die Anlageverwaltungsgesellschaft die Grundsätze und Beschränkungen zur Aktienauswahl beachten, denen die Anlageverwaltungsgesellschaft und/oder ihre direkten oder indirekten Muttergesellschaften in Bezug auf den Besitz einzelner Wertpapieren oder verschiedener Wertpapierkategorien oder -klassen zugestimmt haben.

Da die Verwaltungsgesellschaft die Fondsanteile in verschiedenen Rechtsgebieten offeriert, kann sich das für eine Auswahl infrage kommende Aktienuniversum ändern, wenn aufgrund lokaler aufsichtsrechtlicher Bestimmungen der Aktienbesitz eingeschränkt wird.

9.1.4 Die Haupt-Vertriebsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Anlageverwaltungsgesellschaft gemäß Haupt-Vertriebsvertrag wie in Abschnitt 9.4.1 beschrieben zur Haupt-Vertriebsgesellschaft für den Fonds ernannt (»Maßgebliche Verträge«).

9.1.5 Administrator, Registerführer und Transferagent

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihren Aufgabenbereich als Administrator, Registerführer und Transferagent des Fonds entsprechend dem Administrationsvertrag wie in Abschnitt 9.4.1 beschrieben auf die State Street Fund Services (Ireland) Limited übertragen (»Maßgebliche Verträge«). Der Administrator ist auch für die Administration der Geschäftsangelegenheiten des Fonds, einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds, verantwortlich. Er führt die Bücher der Gesellschaft und ist dabei der Gesamtaufsicht der Verwaltungsgesellschaft unterstellt.

State Street Fund Services (Ireland) Limited ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die am 23. März 1992 in Irland gegründet wurde und sich letztlich im Eigentum der State Street Corporation befindet. Der Hauptsitz der Gesellschaft befindet sich in Boston, Massachusetts, USA. Sie ist ein weltweit führender Dienstleister, der sich auf die Bereiche Investmentdienstleistungen und Vermögensverwaltung für institutionelle Anleger in der ganzen Welt spezialisiert hat. Ihre Aktien werden an der New York Stock Exchange unter dem Kürzel »STT« gehandelt. Zum 30. Juni 2020 betrug das vom Administrator verwaltete Vermögen (assets under management) etwa 1,154 Bio. US\$. Der Administrator ist in Irland von der Zentralbank zugelassen, der er untersteht.

Am oder um den 19. März 2027 wird die Verwaltungsgesellschaft ihre Aufgaben als Administrator, Registerführer und Transferagent des Fonds gemäß dem Administrationsvertrag an die BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited übertragen. Der Administrator ist auch für die Administration der Geschäftsangelegenheiten des Fonds, einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds, verantwortlich. Er führt die Bücher der Gesellschaft und ist dabei der Gesamtaufsicht der

⁸ Mit Wirkung zum 30. November 2026 wird die AXA Investment Managers UK Limited in BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (UK) Limited umbenannt.

Verwaltungsgesellschaft unterstellt.

Die BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited ist eine am 6. August 2010 in Irland unter der Registrierungsnummer 487406 gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Termini, Arkle Road, Sandyford, Dublin 18, Irland. Der Administrator ist von der Zentralbank ermächtigt, administrative Dienstleistungen für Organismen für gemeinsame Anlagen zu erbringen. Zu seinen Dienstleistungen gehören die Berechnung des Nettoinventarwerts, die Berechnung von Verwaltungshonoraren- und Wertentwicklungsgebühren, die Führung und Pflege eines Verzeichnisses der Anteilinhaber, die Durchführung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sowie die Unterstützung bei der Erstellung der Jahresabschlüsse und die Wahrnehmung der Aufgaben als Registerführer und Transferagent.

9.1.6 Treuhänder

State Street Custodial Services (Ireland) Limited wurde entsprechend dem Trusterrichtungsvertrag für die Tätigkeit als Treuhänder des Fonds ernannt.

Der Treuhänder ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die 1991 in Irland gegründet wurde und sich letztlich im Eigentum der State Street Corporation befindet. Das vom Treuhänder verwahrte Vermögen belief sich am 30. Juni 2020 auf rund 1,2836 Bio. US\$. Der Treuhänder ist in Irland von der Zentralbank zugelassen, der er untersteht.

Die Haupttätigkeit des Treuhänders besteht in der Ausübung von Treuhänder- und Verwahrfunktionen für Investmentfonds wie diesen.

Im Einklang mit dem Trusterrichtungsvertrag ist der Treuhänder mit der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds betraut worden. Der Treuhänder kann seine Verwahrungsverpflichtungen allein in Übereinstimmung mit den OGAW-Bestimmungen delegieren und muss bei der Auswahl und Benennung eines Dritten, an den er seine Verwahrungsverpflichtungen ganz oder teilweise zu delegieren beabsichtigt, mit der gebotenen Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit verfahren, und er muss bei der regelmäßigen Prüfung und laufenden Überwachung des beauftragten Dritten sowie der Vorkehrungen des Dritten in Bezug auf die an ihn delegierten Angelegenheiten weiterhin mit der gebotenen Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit verfahren. Dritte, an die der Treuhänder seine Verwahrungsaufgaben in Übereinstimmung mit den OGAW-Bestimmungen delegiert, können im Gegenzug diese Aufgaben in Übereinstimmung mit geltendem Recht unterdelegieren. Die Haftung des Treuhänders gemäß den OGAW-Bestimmungen wird durch keinerlei Delegierung seiner Verwahrungsaufgaben beeinträchtigt.

Der Treuhänder hat die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds an die State Street Bank and Trust Company (»SSBTC«) delegiert, seine weltweite Unter-Depotbank, durch die er Zugang zu SSBTCs weltweitem Netzwerk aus Unter-Depotbanken erhält (das »globale Treuhandnetzwerk«). Das globale Treuhandnetzwerk von SSBTC deckt mehr als 100 Märkte ab. Die Unternehmen, die zusammen das globale Treuhandnetzwerk bilden und an die die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds durch SSBTC unterdelegiert werden kann, sind (zum Zeitpunkt dieses Prospekts) in Anhang II, Unterabschnitt A aufgeführt.

Am oder um den 19. März 2027 wird die BNP Paribas S.A., Niederlassung Dublin (»BNPP SA«), zum Treuhänder des Fonds bestellt und übernimmt damit die Aufgabe, das Vermögen des Fonds zu verwahren.

BNPP SA ist eine Niederlassung der BNP Paribas S.A., einer in Frankreich als Partnership Limited by Shares eingetragenen Gesellschaft, die von der ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) zugelassen ist und von der AMF (Autorité des Marchés Financiers) beaufsichtigt wird. Der

Hauptsitz befindet sich in der Rue d'Antin 3, 75002 Paris, Frankreich. Die Gesellschaft befindet sich zu 99,99 % im Besitz der BNP Paribas Group, einer der größten Banken Europas. Die BNPP SA fungiert unter anderem als Verwahrstelle für eine Reihe von Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Hauptgeschäftstätigkeit der BNPP SA besteht in der Erbringung von Verwahrungsdiensten und damit verbundenen Serviceleistungen für Organismen für gemeinsame Anlagen und andere Portfolios. Die BNPP SA ist weder direkt noch indirekt an den geschäftlichen Angelegenheiten, der Organisation, dem Sponsoring oder der Verwaltung des Fonds beteiligt. Das Unternehmen ist ausschließlich für die Verwahrungsdienstleistungen verantwortlich und haftbar, die sie gemäß dem Treuhandvertrag für die Verwaltungsgesellschaft erbringt. Die BNPP SA ist ein Dienstleister des Fonds und nicht für die Erstellung dieses Dokuments oder die Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft oder des Fonds verantwortlich, und übernimmt daher keine Verantwortung für die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der entsprechenden Beschreibungen. Die BNPP SA wird an keinem Anlageentscheidungsprozess beteiligt sein.

Die BNPP SA wird die Verwahrung des Fondsvermögens an das weltweite Netzwerk von Unter-Depotbanken der BNPP SA (das »globale Treuhandnetzwerk«) übertragen. Das globale Treuhandnetzwerk von BNPP SA deckt mehr als 100 Märkte ab. Die Unternehmen, die zusammen das globale Treuhandnetzwerk bilden und an die die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds durch BNPP SA unterdelegiert werden kann, sind (zum Zeitpunkt dieses Prospekts) in Anhang II, Unterabschnitt B aufgeführt.

Zusätzlich zur Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds obliegen dem Treuhänder folgende Hauptaufgaben, die nicht delegiert werden können:

- er muss sicherstellen, dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Annullierung von Anteilen gemäß den OGAW-Bestimmungen und dem Trusterrichtungsvertrag erfolgen;
- dass der Wert der Anteile gemäß den OGAW-Bestimmungen und dem Trusterrichtungsvertrag berechnet wird;
- dass er die Anweisungen der Verwaltungsgesellschaft ausführt, sofern diese Anweisungen nicht im Widerspruch zu den OGAW-Bestimmungen oder diesem Trusterrichtungsvertrag stehen;
- dass bei Transaktionen in Bezug auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. die Vermögenswerte eines Teilfonds Zahlungen bezüglich derselben an den/die betreffenden Teilfonds innerhalb der üblichen Fristen abgewickelt werden;
- dass die Erträge des/der Teilfonds gemäß den OGAW-Bestimmungen und dem Trusterrichtungsvertrag verwendet werden;
- er muss die Tätigkeit der Verwaltungsgesellschaft in jedem Abrechnungszeitraum (hinsichtlich der Fondsverwaltung) prüfen und den Anteilinhabern darüber Bericht erstatten; und
- er muss sicherstellen, dass die Zahlungsströme des Teilfonds ordnungsgemäß und gemäß den OGAW-Bestimmungen überwacht werden.

Gemäß den OGAW-Bestimmungen darf der Treuhänder in Bezug auf den Fonds oder die (im Namen des Fonds bzw. eines Teilfonds handelnde) Verwaltungsgesellschaft keine Tätigkeiten ausüben, durch die Interessenkonflikte zwischen ihm selbst und (i) dem Fonds, (ii) den Anteilinhabern und/oder (iii) der Verwaltungsgesellschaft entstehen können, es sei denn, er hat die Wahrnehmung seiner treuhänderischen Aufgaben gemäß den OGAW-Bestimmungen von seinen anderen potenziell konfligierenden Aufgaben getrennt und die potenziellen Konflikte werden ausgewiesen, verwaltet, überwacht und den Anteilinhabern mitgeteilt. Genauere Angaben zu potenziellen

Konflikten, die sich im Zusammenhang mit dem Treuhänder ergeben können, entnehmen Sie bitte Abschnitt 9.2.4.

Aktuelle Informationen zum Treuhänder, dessen Pflichten, den vom Treuhänder delegierten Verwahrungsaufgaben, der Liste der Beauftragten und Unterbeauftragten, an die die Verwahrungsaufgaben des Treuhänders delegiert werden können, sowie alle relevanten Interessenkonflikte, die sich ergeben können, werden den Anteilhabern auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.

9.1.7 Rechtsberater

In Angelegenheiten, die irisches Recht betreffen, wird der Fonds von Dillon Eustace LLP, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, beraten.

9.1.8 Auditors

Der Fonds hat PricewaterhouseCoopers, One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland, zu seinen Abschlussprüfern bestellt.

9.1.9 Fazilitätenstelle für das Vereinigte Königreich

Der Fonds ist zur Unterhaltung bestimmter Einrichtungen an einer Adresse im Vereinigten Königreich verpflichtet. Der Fonds hat die Anlageverwaltungsgesellschaft als Fazilitätenstelle für das Vereinigte Königreich (die »Fazilitätenstelle für das Vereinigte Königreich«) bestellt.

Britische Anleger können sich an die Fazilitätenstelle für das Vereinigte Königreich unter AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate, London EC2N 4BQ, Telefon: +44 (0)207 003 1000/2345 – Fax: +44 (0)207 003 1950 wenden, um genauere Angaben zu Anteilspreisen zu erhalten, die Rückgabe von Anteilen zu veranlassen, Zahlungen zu erhalten und Beanstandungen anzuzeigen. Beanstandungen betreffend den Fonds können an das Compliance Department gerichtet werden: Tel.: +44 (0)207 003 1000 – Fax: +44 (0) 207 003 1206.

Exemplare der folgenden Dokumente stehen (auf Englisch) zur Einsichtnahme zur Verfügung und können jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten an jedem Tag (ausgenommen Samstag, Sonntag und öffentliche Feiertage) kostenlos unter der oben angegebenen Adresse der Fazilitätenstelle für das Vereinigte Königreich bezogen werden:

- (a) der Trusterrichtungsvertrag;
- (b) der Prospekt,
- (c) die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID) sowie
- (d) die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds.

9.1.10 Berichterstattung

Der Abrechnungszeitraum des Fonds endet am 31. März eines jeden Jahres.

Die Verwaltungsgesellschaft erstellt testierte Jahresabschlüsse, die den Anteilhabern innerhalb von vier Monaten nach Ablauf des Abrechnungszeitraumes, auf den sie sich beziehen (also bis zum 31. Juli jeden Jahres), auf der Website www.bnpparibas-am.com/en/ unter dem Abschnitt »Fondsliteratur« zur Verfügung stehen. Auch untestierte Halbjahresberichte (erstellt zum 30. September) werden den Anteilhabern innerhalb von zwei Monaten nach Ende des Zeitraums, auf den sie sich beziehen, d. h. bis zum 30. November jeden Jahres, verfügbar gemacht und ihnen auf Anfrage auch per E-Mail zugesandt.

Der Trusterrichtungsvertrag sowie die Jahres- und Halbjahresberichte jedes Teilfonds sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft unter der im Abschnitt »Verzeichnis der Namen und Anschriften« angegebenen Anschrift erhältlich.

9.2 Gesetzliche Informationen

9.2.1 Hauptversammlungen

Der Treuhänder oder die Verwaltungsgesellschaft darf jederzeit eine Versammlung der Anteilhaber des Fonds, eines Teilfonds oder einer Klasse innerhalb eines Teilfonds einberufen. Die betreffenden Anteilhaber müssen hierüber mindestens einundzwanzig (21) Tage zuvor in Kenntnis gesetzt werden.

Auf einer solchen Versammlung muss die für eine Beschlussfassung erforderliche Mindestanzahl an Anteilhabern anwesend sein. Solange das erforderliche Quorum fehlt, darf auf einer Versammlung nicht mit der Behandlung der Tagesordnung begonnen werden. Alle auf einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Anteilhaber behandelten Angelegenheiten werden durch Beschluss erledigt und jeder persönlich oder durch Vertretung anwesende Anteilhaber hat eine Stimme für jeden Anteil, dessen Inhaber er ist.

Die Tatsache, dass ein Anteilhaber versehentlich nicht benachrichtigt wurde oder dass er die Benachrichtigung nicht erhalten hat, macht die Verhandlungen auf der Versammlung nicht ungültig.

9.2.2 Zuweisung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die Teilfonds des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft auf Basis der Trennung von Verbindlichkeiten (und auf der Grundlage, dass der Fonds als Ganzes nicht gegenüber Dritten haftet) aufgelegt, wie im Trusterrichtungsvertrag beschrieben.

Der Trusterrichtungsvertrag fordert die Trennung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten eines jeden Teilfonds sowohl von den Vermögenswerten des Treuhänders als auch von denen anderer Teilfonds, sodass solche Vermögenswerte jedem Teilfonds gehören oder zuzuschreiben sind. Daraus ergibt sich, dass die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht dafür verwendet werden, die Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds oder gegen Letzteren erhobene Ansprüche zu begleichen. Um dies zu erreichen, werden die Aufzeichnungen und Konten eines Teilfonds separat und in dessen Basiswährung geführt, wobei die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen, dem Teilfonds zufließen, der für die Anteilklasse aufgelegt wurde, und abgeleitete Vermögenswerte (einschließlich eines Wertzuwachses oder einer Wertminderung bei einer Neubewertung dieser Vermögenswerte) demselben Teilfonds zugeschrieben werden, wie die Vermögenswerte, aus denen sie sich ableiten.

Wenn der Treuhänder einen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit als nicht einem bestimmten Teilfonds zugehörig erachtet, so kann er (mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft und des Abschlussprüfers) nach eigenem Ermessen die Grundlage bestimmen, auf der ein solcher Vermögenswert oder eine solche Verbindlichkeit zugeordnet (und gegebenenfalls auch neu zugeordnet) werden soll. Der Treuhänder kann einen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit einem Teilfonds zuteilen, zu dem der Vermögenswert oder die Verbindlichkeit seiner Meinung nach gehört. Falls nach Meinung des Treuhänders ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit zu keinem bestimmten Teilfonds gehört, kann er einen solchen Vermögenswert oder eine solche Verbindlichkeit zwischen allen Teilfonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen am Zeitpunkt der Zuordnung geltenden Nettoinventarwert aufteilen. In solchen Fällen ist die Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft und der Abschlussprüfer nicht erforderlich.

9.2.3 Provisionen

Abgesehen von den im Abschnitt 6 (»Gebühren und Auslagen«) genannten, wurden durch den Fonds in Verbindung mit Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen des Fonds weder andere Provisionen, Abzüge, Maklergebühren oder anderweitige Sonderbedingungen gewährt, noch sind solche durch ihn zu zahlen.

9.2.4 Interessenkonflikte

Aufgrund der gegenwärtigen oder künftigen weitreichenden Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwaltungsgesellschaft (in ihrer Eigenschaft als Anlageverwaltungsgesellschaft und Haupt-Vertriebsgesellschaft), des Administrators und des Treuhänders sowie ihrer jeweiligen Holding- oder Tochtergesellschaften, verbundenen Unternehmen, Mitarbeiter, Führungskräfte,

Verwaltungsratsmitglieder und Anteilinhaber (jeder ein »Beteiligter«) können sich Interessenkonflikte ergeben.

Ein Beteiligter kann Finanz-, Bank- oder andere Geschäfte abschließen oder eingehen, einschließlich der Anlage in Wertpapieren für einen Anteilinhaber oder eine Gesellschaft oder Körperschaft, deren Anlagen einen Teil der Vermögenswerte darstellen, die in einem Teilfonds enthalten sind. Dieser Beteiligte kann an einem solchen Vertrag oder einem solchen Geschäft beteiligt sein und in Anteile eines Teilfonds oder in anderes Vermögen jeglicher Art investieren, das in den Vermögenswerten des Teilfonds enthalten ist, und er kann damit handeln.

Barmittel der Teilfonds können (vorbehaltlich der Bestimmungen der Central Bank Acts, 1942 bis 2013, von Irland (in der geltenden Fassung), der OGAW-Bestimmungen und der OGAW-Bestimmungen der Zentralbank) bei einem Beteiligten hinterlegt oder in Einlagezertifikaten oder Bankinstrumenten investiert werden, die von einem Beteiligten ausgegeben wurden. Bank- und ähnliche Geschäfte können auch mit einem oder durch einen Beteiligten oder die erwähnten Tochtergesellschaften, verbundenen Unternehmen, Partner, Beauftragten oder Vertreter (im Namen eines Teilfonds) vorgenommen werden.

Ein Beteiligter darf ähnliche Dienstleistungen für andere unter der Voraussetzung erbringen, dass die Leistungen, die er für den Fonds erbringt, dadurch nicht beeinträchtigt werden. Darüber hinaus darf ein Beteiligter mit dem Teilfonds als Auftraggeber oder Beauftragter Geschäfte abwickeln, vorausgesetzt, dass solche Geschäfte im besten Interesse der betreffenden Anteilinhaber zum Datum der Transaktion sind und auf rein geschäftlicher Grundlage abgewickelt werden, d. h.,

- (i) die Bewertung der Transaktion wird durch eine vom Treuhänder (oder dem Verwaltungsrat im Fall einer Transaktion mit dem Treuhänder) als unabhängig und kompetent genehmigte Person zertifiziert; oder
- (ii) die Abwicklung erfolgt zu den besten Bedingungen an einer organisierten Wertpapierbörse nach deren Regeln; oder
- (iii) wenn (i) und (ii) nicht durchführbar sind, erfolgt die Abwicklung zu Bedingungen, die nach Überzeugung des Treuhänders (oder des Verwaltungsrats im Fall einer Transaktion mit dem Treuhänder) mit dem Prinzip übereinstimmen, dass solche Transaktionen zum Datum der Transaktion auf rein geschäftlicher Grundlage und im besten Interesse abgewickelt werden.

Für jede Transaktion, die mit einem Beteiligten für einen Teilfonds bzw. in dessen Namen eingegangen wird, wird der Treuhänder (oder der Verwaltungsrat im Fall einer Transaktion, die den Treuhänder oder eine Tochtergesellschaft des Treuhänders betrifft) die Art und Weise dokumentieren, wie die Transaktion mit den in (i) bis (iii) oben ausgeführten Prinzipien übereinstimmt; und für jede Transaktion mit einem Beteiligten, die in Übereinstimmung mit (iii) oben ausgeführt wird, wird der Treuhänder (oder der Verwaltungsrat im Fall einer Transaktion, die den Treuhänder oder eine Tochtergesellschaft des Treuhänders betrifft) seine/ihre Gründe darlegen für ihre Überzeugung, dass die Transaktion den Anforderungen entsprachen, dass derartige Transaktionen zum Datum der Transaktion auf rein geschäftlicher Grundlage und im besten Interesse der Anteilinhaber abgewickelt werden.

Für Transaktionen zwischen einem Teilfonds und einem Beteiligten als Auftraggeber ist die vorherige schriftliche Zustimmung des Treuhänders erforderlich.

Tritt tatsächlich ein Interessenkonflikt auf, wird sich die

Verwaltungsgesellschaft nach angemessenen Kräften bemühen zu gewährleisten, dass er fair beigelegt wird und die Anlagemöglichkeiten angemessen und gerecht zugeordnet werden.

Im Einklang mit Obenstehendem handeln alle Verwaltungsratsmitglieder so, dass Interessenkonflikte vermieden werden, und sie üben ihre Befugnisse und Stimmrechte unter dem Gesichtspunkt der Ausgewogenheit nach bestem Wissen und Gewissen aus.

Der Treuhänder ist Teil einer internationalen Unternehmensgruppe, die im normalen Geschäftsgang gleichzeitig für eine große Zahl von Kunden, aber auch für eigene Rechnung tätig ist, was zu tatsächlichen oder potenziellen Konflikten führen kann. Interessenkonflikte entstehen, wenn der Treuhänder oder seine Gruppengesellschaften im Rahmen des Treuhändervertrags oder gemäß gesonderten vertraglichen oder sonstigen Vereinbarungen Tätigkeiten erbringen. Zu diesen Tätigkeiten zählen unter anderem:

- (i) die Erbringung von Nominee-, Administrations-, Register- und Transferstellen-, Research-, Vertretungs-, Wertpapierleih-, Anlageverwaltungs-, Finanzberatungs- und/oder sonstige Beratungsleistungen für den Fonds;
- (ii) die Beteiligung an Bank-, Vertriebs- und Handelsgeschäften einschließlich Devisen-, Derivat-, Kreditvergabe-, Market-Making- oder sonstiger Finanzgeschäfte mit dem Fonds als Auftraggeber und in eigenem Interesse oder für andere Kunden.

Im Zusammenhang mit vorstehenden Tätigkeiten gilt für den Treuhänder oder seine Gruppengesellschaften:

(i) Sie streben nach Gewinn aus solchen Tätigkeiten, haben Anspruch auf Erhalt und Einbehaltung von Gewinnen oder Vergütungen in irgendeiner Form und sind nicht verpflichtet, dem Fonds die Art oder die Höhe solcher Gewinne oder Vergütungen offenzulegen, Gebühren, Kosten, Provisionen, Umsatzbeteiligungen, Spannen, Aufschläge, Abschläge, Zinsen, Rabatte, Preisnachlässe oder sonstigen aus solchen Tätigkeiten bezogenen Nutzen eingeschlossen.

(ii) Sie können Wertpapiere oder sonstige Finanzprodukte oder -instrumente als Auftraggeber im eigenen Interesse, im Interesse ihrer Gruppengesellschaften oder für ihre sonstigen Kunden kaufen, verkaufen, ausgeben, damit handeln oder diese halten.

(iii) Sie können in dieselbe oder entgegengesetzte Richtung der eingegangenen Geschäfte handeln, auch aufgrund von Informationen, über die sie verfügen, der Fonds aber nicht.

(iv) Sie können dieselben oder ähnliche Dienste anderen Kunden anbieten, auch Konkurrenten des Fonds.

(v) Der Fonds kann ihnen Gläubigerrechte einräumen, die sie ausüben können.

Der Fonds kann eine Gruppengesellschaft des Treuhänders einsetzen, um Devisen-, Kassa- oder Swapgeschäfte für Rechnung des Fonds auszuführen. In solchen Fällen fungiert die Gruppengesellschaft in der Eigenschaft des Auftraggebers und nicht als Makler, Vertreter oder Treuhänder des Fonds. Die Gruppengesellschaft strebt nach Gewinnerzielung aus diesen Geschäften und ist berechtigt, allfällige Gewinne einzubehalten, ohne diese dem Fonds offenzulegen. Die Gruppengesellschaft schließt solche Geschäfte zu den Bedingungen ab, die mit dem Fonds vereinbart sind.

Werden liquide Mittel des Fonds bei einer Gruppengesellschaft eingelegt, die eine Bank ist, entsteht ein potenzieller Konflikt im Zusammenhang mit (gegebenenfalls anfallenden) Zinsen, die die Gruppengesellschaft einem solchen Konto gutschreiben oder belasten kann, und mit den Gebühren oder dem sonstigen Nutzen, den sie daraus beziehen kann, solche liquiden Mittel als Bank, und nicht als Treuhänder, zu halten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann ebenfalls Kunde oder Kontrahent des Treuhänders oder seiner Gruppengesellschaften sein.

Ab dem oder um den 19. März 2027 können potenzielle Interessenkonflikte zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der BNPP SA in ihrer Eigenschaft als Treuhänder entstehen. Dies betrifft Umstände, in denen die BNPP SA oder ihre verbundenen Unternehmen neben der Erbringung von Verwahrungsdiensten für den Fonds der Verwaltungsgesellschaft auf kommerzieller Basis auch andere Dienste leisten, darunter Verwaltungsdienstleistungen und Serviceleistungen als Transferagent, Währungsabsicherungsdienstleistungen sowie das Auftreten als Kontrahent bei OTC-Transaktionen und die Bereitstellung von Kreditfazilitäten. Um diese Situationen zu bewältigen, hat die BNPP SA eine Richtlinie zum Umgang mit Interessenkonflikten eingeführt. Sie wird regelmäßig aktualisiert und dient dazu, potenzielle Interessenkonflikte zu identifizieren und zu analysieren sowie bestehende Interessenkonflikte zu erfassen, zu verwalten und nachzuverfolgen. Dies erfolgt durch:

(a) die Umsetzung von dauerhaften Maßnahmen für das Management von Interessenkonflikten, einschließlich der Aufgabentrennung, der Trennung von Berichts- und Funktionswegen, der Nachverfolgung von Insiderlisten sowie spezieller IT-Umgebungen;

(b) die Erfassung, Verwaltung und Überwachung der Interessenkonflikte entweder:

- durch Nutzung der bestehenden dauerhaften Maßnahmen zur Bewältigung von Interessenkonflikten, wie z. B. die Aufrechterhaltung getrennter Rechtsträger, die Aufgabentrennung, die Trennung der Berichtswege sowie Insiderlisten für Mitarbeiter; oder

- durch die Umsetzung von Maßnahmen auf Einzelfallbasis. Dazu gehören (i) geeignete Präventivmaßnahmen, einschließlich der Erstellung einer Ad-hoc-Tracking-Liste und neuer Regelungen zur ethischen Abgrenzung, sowie durch die Überprüfung, ob Transaktionen ordnungsgemäß abgewickelt werden, und/oder durch die Unterrichtung der betroffenen Kunden, oder (ii) durch die Ablehnung der Abwicklung von Geschäften, die potenzielle Interessenkonflikte beinhalten könnten.

Informationen auf dem neuesten Stand über den Treuhänder, seine Pflichten und etwaige Konflikte, die entstehen können, die vom Treuhänder übertragenen Verwahrungsfunktionen, die Liste der Beauftragten und Unterbeauftragten und etwaige Interessenkonflikte, die sich aus der Aufgabenübertragung ergeben können, werden Anteilinhabern auf Antrag übermittelt.

9.2.5 Auflösung

Der Fonds (oder ein Teilfonds) kann unter den unten aufgeführten Umständen aufgelöst werden, sofern die Partei, die den Fonds (oder den Teilfonds) auflöst, die betroffenen Anteilinhaber schriftlich darüber benachrichtigt und mit dieser Benachrichtigung das Datum festsetzt, an dem diese Auflösung wirksam wird. Dieses Datum darf nicht früher als einen Monat nach der Zustellung dieser Benachrichtigung liegen:

(a) vom Treuhänder durch schriftliche Kündigung gegenüber der Verwaltungsgesellschaft, wenn die Verwaltungsgesellschaft in Liquidation geht (abgesehen von einer freiwilligen Liquidation zum Zweck der Umstrukturierung oder Verschmelzung zu Bedingungen, denen der Treuhänder zuvor schriftlich zugestimmt hat) oder ihre Geschäftstätigkeit einstellt, oder wenn ein Revisor für das Geschäft oder ein Zwangsverwalter für Teile der Vermögenswerte bestellt wird;

(b) vom Treuhänder durch schriftliche Kündigung gegenüber der Verwaltungsgesellschaft, wenn nach seiner begründeten Ansicht die Verwaltungsgesellschaft nicht in der Lage ist, ihre Aufgaben zufriedenstellend wahrzunehmen oder sie tatsächlich nicht zufriedenstellend wahrnimmt, oder sie etwas anderes tut, wobei nach der begründeten Meinung des Treuhänders die Absicht besteht, den Ruf des Fonds oder die Interessen der Anteilinhaber zu schädigen;

(c) vom Treuhänder oder von der Verwaltungsgesellschaft (durch schriftliche Kündigung gegenüber der anderen Partei), wenn ein Gesetz verabschiedet wird, nach dem es nach der begründeten Ansicht des Treuhänders oder Verwaltungsgesellschaft illegal, undurchführbar oder nicht ratsam ist, den Fonds oder einen Teilfonds weiterzuführen;

(d) vom Treuhänder oder der Verwaltungsgesellschaft (durch schriftliche Kündigung gegenüber der anderen Partei) innerhalb von vier Monaten ab dem Tag, an dem der Treuhänder oder die Verwaltungsgesellschaft die jeweils andere Partei schriftlich über ihren Wunsch zurückzutreten, informiert hat, und keine qualifizierte Person, die von der Zentralbank und dem Treuhänder bzw. der Verwaltungsgesellschaft die Bestätigung erhält, als neuer Treuhänder/neue Verwaltungsgesellschaft zu agieren, gefunden wurde; oder

(e) von der Verwaltungsgesellschaft, wenn alle Anteile des Fonds bzw. eines Teilfonds zurückgegeben werden;

(f) von der Verwaltungsgesellschaft, nach deren Ermessen, wenn sie die Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds für angebracht hält.

Vor der formalen Entscheidung seitens der Verwaltungsgesellschaft oder des Treuhänders, einen Teilfonds gemäß diesem Abschnitt 9.2.5 aufzulösen, kann die Anlageverwaltungsgesellschaft, wenn das Vermögen des Teilfonds ihrer Meinung nach unter ein Niveau gefallen ist, das eine ordnungsgemäße Verwaltung des Teilfonds ermöglicht, in Antizipation einer ordentlichen Abwicklung des Teilfonds alle seine Positionen glattstellen und zum Schutze des Vermögens der Anteilinhaber die Verwaltung des Teilfonds in Barmitteln fortführen. Alle diese Maßnahmen erfolgen im Einklang mit dem Trusterrichtungsvertrag.

Im Fall, dass ein Teilfonds eine Abrechnung, eine Steuerrückerstattung, eine Entschädigung aus einer Sammelklage oder eine sonstige Ad-hoc- oder außerordentliche Zahlung (jeweils eine »Zahlung«) erhält (ausgeschlossen sind Zahlungen, die als Erstattungen aufgrund von Fehlern oder Verstößen des Fonds oder seiner unter »Verzeichnis der Namen und Anschriften« in diesem Prospekt aufgeführten Dienstleister entstehen), gilt die Zahlung – sofern der Verwaltungsrat nichts anderes beschließt – zum Zeitpunkt des Eingangs dieser Zahlung als zugunsten des betreffenden Teilfonds als Ganzes und nicht zugunsten einer bestimmten Gruppe von Anteilinhabern. Es ist daher möglich, dass solche Anleger, die zum Zeitpunkt des zugrunde liegenden Ereignisses, aus dem die Zahlung hervorging, oder zu dem dem betreffenden Fonds Kosten im Zusammenhang mit dem Ereignis entstanden, in den betreffenden Teilfonds investiert waren, nicht von der Zahlung profitieren, so z. B. wenn sie ihre Anteile vor dem Datum des Zahlungseingangs zurückgegeben haben.

Im Fall, dass eine Zahlung nach der Schließung eines Teilfonds eingeht, erfolgen solche Zahlungen nach Ermessen des Verwaltungsrats (i) an den oder die Anteilinhaber, die am letzten Handelstag, an dem Anteile zurückgenommen werden, im Verzeichnis der Anteilinhaber des betreffenden Teilfonds eingetragen sind, (ii) an andere Anteilinhaber, die von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat oder in dessen Auftrag bestimmt werden, oder (iii) an sonstige vom Verwaltungsrat oder in dessen Auftrag festgelegte Empfänger.

9.2.6 Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft hat die globale Vergütungspolitik von AXA Investment Managers (»AXA IM«) gebilligt und übernommen; diese Politik steht im Einklang mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement und fördert dieses; sie fördert keine Risikobereitschaft, die nicht mit den Risikoprofilen der Teilfonds oder mit dem Trusterrichtungsvertrag übereinstimmt; und sie beeinträchtigt die Verwaltungsgesellschaft nicht, pflichtgemäß im besten Interesse eines jeden Teilfonds zu handeln.

Führung – AXA IMs globale Vergütungspolitik, die vom AXA IM-Vergütungsausschuss genehmigt worden ist, legt die Prinzipien für die Vergütung innerhalb aller Geschäftseinheiten von AXA IM (einschließlich der Verwaltungsgesellschaft) dar und berücksichtigt dabei Geschäftsstrategie, Ziele und Risikotoleranz von AXA IM sowie die langfristigen Interessen der Aktionäre, Mitarbeiter und Kunden (einschließlich jener des Fonds) von AXA IM. Der AXA IM-Vergütungsausschuss trägt die Verantwortung für die Festlegung und Überprüfung der AXA IM-Vergütungsrichtlinien, einschließlich der globalen Vergütungspolitik von AXA IM, sowie für die Überprüfung der Jahresbezüge leitender Angestellter von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT und der Funktionsträger in Kontrollfunktionen.

Vergütungsstruktur und Verknüpfung zwischen Bezügen und erbrachter Leistung – AXA IM bietet sowohl eine fixe als auch variable Vergütung. Das Fixum eines Mitarbeiters soll organisatorische Verantwortung, Berufserfahrung und die Fähigkeit des Einzelnen honorieren, die Pflichten seiner Rolle zu erfüllen. Die variable Vergütung bezieht sich auf die erbrachte Leistung und kann jährlich sowohl nicht zeitverzögert als auch bei bestimmten Mitarbeitern zeitverzögert erfolgen. Eine nicht zeitverzögerte variable Vergütung kann als Barbetrag erfolgen oder, gegebenenfalls und vorbehaltlich der lokalen Gesetze und Vorschriften, in Instrumenten, die mit der Performance der AXA IM-Fonds in Zusammenhang stehen. Die zeitverzögerte Vergütung erfolgt über verschiedene Instrumente, wodurch die mittel- bis langfristige Wertschöpfung für Kunden und AXA IM sowie die langfristige Wertschöpfung für die Unternehmensgruppe BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT AXA honoriert werden soll. AXA IM gewährleistet ein ausgewogenes Verhältnis zwischen fixer und variabler sowie einer zeitverzögerten und nicht zeitverzögerten Vergütung.

Nähere Angaben – Angaben zur aktuellen globalen Vergütungspolitik von AXA IM werden online unter www.bnpparibas-am.com/en/ veröffentlicht. Dazu gehören auch eine Beschreibung, wie sich Vergütung und Leistungen auf Mitarbeiter verteilt, sowie nähere Informationen zum AXA IM-Vergütungsausschuss. Die aktuelle Vergütungspolitik von AXA IM ist auf Anfrage auch in Papierform kostenfrei bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

9.3 Berechnung des Nettoinventarwerts

9.3.1 Allgemeines

Der Nettoinventarwert eines jeden Teilfonds wird in seiner Basiswährung ausgedrückt. Die Berechnung des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds

und jeder seiner Anteilklassen erfolgt durch den Administrator entsprechend den Anforderungen des Trusterrichtungsvertrags, wie weiter unten ausführlich beschrieben.

9.3.2 Veröffentlichung des Nettoinventarwerts

Sofern die Ermittlung des Nettoinventarwerts eines Teilfonds nicht unter den im Abschnitt 9.3.4 beschriebenen Umständen ausgesetzt oder verschoben wurde, wird der Nettoinventarwert jedes Teilfonds, der Nettoinventarwert jeder Klasse und pro Anteil zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet und den Anteilinhabern auf Anfrage mitgeteilt. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist darüber hinaus

während der üblichen Geschäftszeiten bei den Niederlassungen des Administrators erhältlich und wird auf der Webseite des Fonds unter www.bnpparibas-am.com/en/ veröffentlicht.

9.3.3 Bestimmung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert einer Anteilklasse innerhalb eines Teilfonds wird dadurch bestimmt, dass in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Trusterrichtungsvertrages der *proportionale* Anteil dieser Klasse an den Verbindlichkeiten des Teilfonds plus sonstige anzurechnende Verbindlichkeiten oder Aufwendungen dieser Klasse vom proportionalen Anteil dieser Klasse an den Vermögenswerten des Teilfonds abgezogen wird. Der Nettoinventarwert einer Klasse von Anteilen innerhalb eines Teilfonds wird in der Währung angegeben, auf die die Klasse lautet (und falls erforderlich zu einem von der Verwaltungsgesellschaft für geeignet gehaltenen Wechselkurs umgerechnet). Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse wird bestimmt, indem der Nettoinventarwert der entsprechenden Klasse durch die Zahl der Anteile dieser Klasse dividiert wird, die sich im Umlauf befinden oder als im Umlauf befindlich gelten.

Die Grundsätze für die Bewertung der Vermögenswerte jedes Teilfonds sind folgende:

- (i) Der Wert einer Anlage, die an einem geregelten Markt notiert, zugelassen ist oder normalerweise gehandelt wird, ist (mit Ausnahme der besonderen in den Absätzen (iii), (viii) und (ix) beschriebenen Fälle) der mittlere Marktschlusskurs auf diesem geregelten Markt zum Bewertungszeitpunkt. Dabei wird Folgendes vorausgesetzt:
 - A. Wenn eine Anlage auf mehr als einem geregelten Markt notiert wird und zugelassen ist oder normalerweise gehandelt wird, kann die Verwaltungsgesellschaft (mit Zustimmung des Treuhänders) zum vorstehenden Zweck nach ihrem freien Ermessen einen dieser Märkte auswählen (vorausgesetzt, die Verwaltungsgesellschaft hat festgestellt, dass dieser Markt den Hauptmarkt für diese Anlage darstellt oder die am meisten angemessenen Kriterien für eine Bewertung dieser Wertpapiere bietet). Nachdem ein Markt ausgesucht wurde, ist er bis zu einer anders lautenden Festlegung durch die Verwaltungsgesellschaft auch in Zukunft für die Berechnungen des Nettoinventarwerts mit Bezug auf diese Anlage zu verwenden.
 - B. Bei einer Anlage, die auf einem geregelten Markt notiert wird und registriert ist und dort normalerweise gehandelt wird, für die jedoch aus irgendeinem Grunde auf diesem Markt zu einem maßgeblichen Zeitpunkt keine Preise verfügbar sind oder wenn diese Preise nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft evtl. nicht repräsentativ sind, ist der Wert dieser Anlage ihr wahrscheinlicher Veräußerungswert, der mit Sorgfalt und in gutem Glauben von einer kompetenten Person, Firma oder Vereinigung geschätzt wird, die Marketmaker in dieser Anlage ist (und der für diesen Zweck vom Treuhänder zugestimmt wurde) bzw. von einer anderen Person, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft kompetent ist (und der für diesen Zweck durch den Treuhänder zugestimmt wurde).
- (ii) Der Wert einer Anlage, die nicht an einem geregelten Markt notiert, registriert ist oder normalerweise nicht gehandelt wird, ist der wahrscheinlich erzielbare Wert dieser Anlage, der mit Sorgfalt und in gutem Glauben von einer kompetenten Person, Firma oder Vereinigung geschätzt wird, die in dieser Anlage Market Maker ist (und der für diesen Zweck vom Treuhänder zugestimmt wurde) bzw. von einer anderen Person, die nach Ansicht der

Verwaltungsgesellschaft kompetent ist (und der für diesen Zweck der Treuhänder zugestimmt hat).

- (iii) Der Wert einer Anlage, bei der es sich um einen Anteil oder eine Beteiligung an einem offenen OGA oder Investmentfonds handelt, ist der letzte verfügbare Nettoinventarwert dieses Anteils oder dieser Beteiligung.
- (iv) Der Wert des Kassenbestands und von transitorischen Posten, von Bardividenden und Zinsen, die – wie oben erwähnt – festgesetzt oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, gilt als der vollständige Betrag, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft ist in einem Fall der Ansicht, dass es unwahrscheinlich ist, dass die Zahlung erfolgt oder in voller Höhe eingeht. In diesem Fall wird ihr Wert festgesetzt, nachdem die Verwaltungsgesellschaft (mit Zustimmung des Treuhänders) einen Abzug vorgenommen hat, der ihrer Meinung nach geeignet ist, in einem solchen Fall ihren tatsächlichen Wert wiederzugeben.
- (v) Einlagen werden zu ihrem Kapitalbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen ab dem Tag des Erwerbs oder der Einlage bewertet.
- (vi) Schatzanweisungen sind mit dem mittleren Markthandelspreis an dem Markt zu bewerten, an dem sie zum Bewertungszeitpunkt gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, mit der Maßgabe, dass sie, wenn ein solcher Preis nicht verfügbar ist, mit dem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet werden, der mit Sorgfalt und in gutem Glauben von einer kompetenten Person geschätzt wird, die zu diesem Zweck vom Treuhänder genehmigt wurde.
- (vii) Anleihen, Wechsel, Vorzugsaktien erster Klasse, Einlagenzertifikate, Bankakzepte, Handelswechsel und ähnliche Vermögenswerte sind mit dem letzten verfügbaren mittleren Markthandelspreis an dem Markt zu bewerten, an dem diese Vermögenswerte gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind (bei dem es sich um den Markt handelt, der der einzige Markt oder nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft der Hauptmarkt ist, an dem die betreffenden Vermögenswerte notiert oder gehandelt werden), zuzüglich Zinsen, die ab dem Datum ihres Erwerbs aufgelaufen sind.
- (viii) Devisenterminkontrakte werden unter Zugrundelegung des Preises bewertet, zu dem zum Bewertungszeitpunkt ein neuer Terminkontrakt in der gleichen Höhe und mit der gleichen Laufzeit abgeschlossen werden könnte.
- (ix) Der Wert von Terminkontrakten und Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, entspricht dem Abrechnungskurs, der vom betreffenden Markt festgelegt wird, mit der Maßgabe, dass sie, steht dieser Abrechnungskurs aus irgendeinem Grund nicht zur Verfügung oder ist er nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft (oder ihrer Beauftragten) nicht repräsentativ, zum wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet werden, der mit Sorgfalt und in gutem Glauben von einer kompetenten Person geschätzt wird, die vom Treuhänder zu diesem Zwecke ermächtigt wurde.
- (x) Der Wert von OTC-Derivaten, Devisenterminkontrakten und Zinsterminkontrakten ist folgender:
 - A. eine Notierung vom Kontrahenten, die mindestens einmal täglich zur Verfügung gestellt wird und mindestens einmal wöchentlich von einer vom Kontrahenten unabhängigen Partei genehmigt oder geprüft wird (genehmigt meint hier im Sinne des Treuhänders); oder
 - B. eine alternative Bewertung, die von der

Verwaltungsgesellschaft oder einem unabhängigen Kursinformationsanbieter (bei dem es sich um eine mit dem Kontrahenten in Beziehung stehenden, jedoch von ihr unabhängigen Partei handeln kann, die von der Verwaltungsgesellschaft oder vom Verwaltungsrat ernannt und zu diesem Zweck vom Treuhänder genehmigt worden ist, (oder eine Bewertung, die auf eine andere Art durchgeführt wird, sofern der Wert vom Treuhänder genehmigt worden ist) und die nicht dieselbe Bewertungsmethode verwendet wie der Kontrahent) ermittelt wird, sofern die Bewertung auf täglicher Basis durchgeführt wird und im Einklang mit den Bewertungsgrundsätzen, die sich nach der Best International Practice richten, die von Organisationen wie der IOSCO (International Organisation of Securities Commission) und der AIMA (Alternative Investment Management Association) aufgestellt wurden, und eine solche Bewertung mit der Bewertung des Kontrahenten monatlich abgestimmt wird. Treten wesentliche Abweichungen auf, müssen diese sofort untersucht und erklärt werden.

- (xi) Ungeachtet der vorstehenden Unterabsätze kann die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung des Treuhänders den Wert einer Anlage berichtigen, wenn sie bei Berücksichtigung der Währung, des anzuwendenden Zinssatzes, der Fälligkeit, der Marktgängigkeit bzw. weiterer Überlegungen, die sie für sachdienlich hält, der Meinung ist, dass eine solche Berichtigung erforderlich ist, um den angemessenen Wert der Anlage widerzuspiegeln.
- (xii) Kann in einem Fall ein bestimmter Wert nicht wie oben vorgesehen ermittelt werden oder ist die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass eine andere Bewertungsmethode den angemessenen Wert der fraglichen Anlage besser reflektiert, ist in diesem Fall die Bewertungsmethode der fraglichen Anlage die von der Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung des Treuhänders beschlossene, vorausgesetzt, der Treuhänder hat dieser Berichtigungsmethode zugestimmt.
- (xiii) Ungeachtet des Vorstehenden ist in Fällen, in denen zum Zeitpunkt einer Wertbestimmung ein Vermögenswert des Teilfonds veräußert oder ein Vertrag über seine Veräußerung geschlossen wurde, anstelle eines solchen Vermögenswertes in die Vermögenswerte des Teilfonds der Nettobetrag aufzunehmen, den der Teilfonds dafür erhalten soll, vorausgesetzt, dass – sollte dieser Betrag dann nicht genau bekannt sein – sein Wert dann der Nettobetrag ist, der von der Verwaltungsgesellschaft als durch den Teilfonds erzielbar geschätzt wird.

Eine von der Verwaltungsgesellschaft oder in ihrem Namen ausgestellte Bescheinigung über den Nettoinventarwert von Anteilen, die in gutem Glauben ausgestellt wird (und so, dass weder Fahrlässigkeit noch ein offenkundiger Fehler vorliegt), ist für alle Parteien bindend.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich (nach eigenem Ermessen und bei alleiniger Festlegung der wirtschaftlichen Angemessenheit) das Recht vor, von einem Anteilinhaber, der infolge einer fehlerhaften Ermittlung des Nettoinventarwerts eines Teilfonds entweder eine falsche Anzahl an Anteilen oder einen Betrag erhalten hat, der nicht der korrekten Anzahl an Anteilen entspricht oder höher liegt als ihr korrekter Wert, zu verlangen, dass er dem betreffenden Teilfonds die entsprechende Anzahl an Anteilen zurückgibt bzw. den zu viel bezahlten Betrag zurückzahlt. Der Anteilinhaber ermächtigt die Verwaltungsgesellschaft, solche Anteile zu annullieren oder zu verkaufen und stimmt zu, solche Beträge an den Administrator auf Aufforderung hin zurückzuzahlen, um den Fehler zu korrigieren. Ob die Verwaltungsgesellschaft dieses Recht ausübt oder nicht, wirkt sich in keiner Weise auf die Verantwortung der Partei aus, die für die fehlerhafte

Ermittlung des Nettoinventarwerts verantwortlich ist. Entsprechend erhält ein Anteilinhaber, der infolge einer fehlerhaften Berechnung des Nettoinventarwerts zu wenig Anteile oder einen zu niedrigen Rücknahmeerlös aus solchen Anteilen erhält, eine Entschädigung mindestens in Höhe der von den OGAW-Bestimmungen und anderen branchenspezifischen Wesentlichkeitsgrundsätzen vorgesehenen Entschädigung, die die Verwaltungsgesellschaft für angemessen hält. Ferner behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor (nach eigenem Ermessen und bei alleiniger Festlegung der wirtschaftlichen Angemessenheit) zu verlangen, dass der betreffende Anteilinhaber unabhängig von jeglichen Wesentlichkeitsgrenzen eine Entschädigung in Höhe von höchstens dem vollen Entschädigungsbetrag erhält. Ob dieses Recht ausgeübt wird oder nicht, wirkt sich in keiner Weise auf die Verantwortung der Partei aus, die für die fehlerhafte Ermittlung des Nettoinventarwerts verantwortlich ist.

9.3.4 Vorübergehende Aussetzungen bzw. Zurückstellung der Bestimmung des Nettoinventarwerts

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bestimmung des Nettoinventarwerts der Teilfonds sowie die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen eines Teilfonds vorläufig aussetzen,

- (a) Wenn einer/eine der hauptsächlichen Märkte oder Aktienbörsen, auf dem/der ein bedeutsamer Teil der Anlagen des Teilfonds zu gegebener Zeit zugelassen ist oder gehandelt oder notiert wird, geschlossen ist (abgesehen von den üblichen Wochenenden oder den normalen Feiertagen) oder wenn in diesem Zeitpunkt die dortigen Geschäfte eingeschränkt oder ausgesetzt oder die Geschäfte in dem entsprechenden Terminmarkt oder sonstigen Markt eingeschränkt oder ausgesetzt sind;
- (b) wenn infolge politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Ereignisse oder sonstiger Umstände außerhalb der Kontrolle, Verantwortlichkeit und Einflussmöglichkeit der Verwaltungsgesellschaft die Veräußerung oder Bewertung von Anlagen des betreffenden Teilfonds nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft praktisch nicht durchführbar ist, ohne die Interessen der Anteilinhaber im Allgemeinen oder der Anteilinhaber des betreffenden Teilfonds ernsthaft zu schädigen, oder wenn nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft der Rücknahmepreis nicht richtig berechnet werden kann oder die Veräußerung eine erhebliche Benachteiligung der Anteilinhaber im Allgemeinen oder der Anteilinhaber des betreffenden Teilfonds bedeuten würde;
- (c) wenn während eines Zeitraums, in dem die Kommunikationsmittel, die normalerweise zur Ermittlung des Werts der Anlagen des betreffenden Teilfonds verwendet werden, ausfallen oder wenn aus irgendeinem anderen Grund der Wert der Anlagen oder sonstigen Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds nicht vernünftig oder angemessen bestimmt werden kann; oder
- (d) wenn während eines Zeitraums, in dem der Teilfonds nicht in der Lage ist, Gelder zurückzuführen, die für die Bezahlung von Rücknahmen benötigt werden oder wenn diese Zahlungen nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft nicht zu normalen Preisen oder Wechselkursen geleistet werden können oder wenn eine mit der Realisierung oder dem Erwerb von Anlagen verbundene Übertragung von Geldmitteln, oder aufgrund einer Rücknahme fällige Zahlungen nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft nicht zu normalen Preisen oder Wechselkursen durchgeführt werden können;

- (e) wenn es nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft erforderlich ist.

Soweit möglich ergreift die Verwaltungsgesellschaft alle notwendigen Schritte, um Aussetzungszeiträume so schnell wie möglich zu beenden.

Tritt eine Aussetzung – wie vorstehend beschrieben – ein, muss die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich die Zentralbank und jede andere zuständige Behörde in den Ländern, in denen die Anteile vermarktet werden, unterrichten und diese Tatsache unverzüglich auf der Website des Fonds unter www.bnpparibas-am.com/en/ veröffentlichen. Die Verwaltungsgesellschaft muss ferner die Zentralbank umgehend über die Aufhebung einer vorübergehenden Aussetzung informieren, und in Fällen, wenn eine vorübergehende Aussetzung nicht innerhalb von 21 Arbeitstagen nach ihrer Anweisung aufgehoben wurde, nach Ablauf dieser Frist von 21 Arbeitstagen sowie nach Ablauf jeder weiteren Frist von 21 Arbeitstagen, in denen die vorübergehende Aussetzung fortbesteht, und muss der Zentralbank aktuelle Angaben zum Stand dieser Aussetzung machen.

9.4 Allgemeine Informationen

9.4.1 Maßgebliche Verträge

Die Verwaltungsgesellschaft hat im Namen des Fonds die folgenden Verträge außerhalb des normalen Geschäftsbetriebs abgeschlossen, die von maßgeblicher Bedeutung sind oder sein könnten:

- (a) den Trusterrichtungsvertrag, der Bestimmungen hinsichtlich der rechtlichen Verpflichtungen und Verantwortlichkeiten der Verwaltungsgesellschaft und des Treuhänders in Bezug auf den Fonds enthält.

Der Trusterrichtungsvertrag sieht vor, dass der Treuhänder dem Fonds oder der (im Namen des Fonds bzw. des/der betreffenden Teilfonds handelnden) Verwaltungsgesellschaft gegenüber haftbar ist (i) für den Verlust eines von ihm verwahrten Finanzinstruments (oder verwahrt von einem Dritten, dem die Verwahrungsfunktionen des Treuhänders delegiert wurden), es sei denn, er kann nachweisen, dass der Verlust des Finanzinstruments infolge eines äußeren Ereignisses, das vom Treuhänder nicht zu vertreten ist und dessen Folgen auch bei allen zumutbaren Anstrengungen unvermeidlich gewesen wären, und (ii) in Bezug auf alle sonstigen Verluste, die sich infolge einer fahrlässigen oder vorsätzlichen Pflichtverletzung des Treuhänders ergeben, seine Verantwortlichkeiten gemäß den OGAW-Bestimmungen zu erfüllen.

Gemäß dem Trusterrichtungsvertrag wird der Treuhänder aus den Vermögenswerten des Fonds und jedes betroffenen Teilfonds gegenüber allen Verlusten oder Ansprüchen (wie hier näher beschrieben), die in der Ausübung seiner Pflichten als Treuhänder des Fonds gegen ihn angestrengt, erhoben oder vorgebracht werden, schadlos gehalten, mit der Ausnahme, dass der Treuhänder nicht für Verluste, Ansprüche usw. schadlos gehalten wird, für die der Treuhänder gegenüber der Verwaltungsgesellschaft, einem Teilfonds oder einem Anteilinhaber gemäß den Bestimmungen des Trusterrichtungsvertrags bzw. des anwendbaren Rechts als haftbar befunden wird.

Der Fonds (oder ein Teilfonds) kann unter den im Trusterrichtungsvertrag und oben in Abschnitt 9.2.5 aufgeführten Umständen aufgelöst werden.

Alle Anteilinhaber haben einen Anspruch auf den Nutzen aus den Bestimmungen des Trusterrichtungsvertrages, sind durch sie gebunden und gelten als über sie informiert. Die Bestimmungen des Trusterrichtungsvertrages sind verbindlich für den Treuhänder, die

Verwaltungsgesellschaft und die Anteilhaber sowie alle Personen, die jeweils über diese Bestimmungen Ansprüche geltend machen, so als wären alle diese Anteilhaber und Personen Parteien des Trusterrichtungsvertrages.

Änderungen oder Ergänzungen zum Trusterrichtungsvertrag dürfen keinem Anteilhaber die Verpflichtung auferlegen, ohne vorherige Zustimmung der Anteilhaber zu diesen Änderungen oder Ergänzungen eine weitere Zahlung oder Haftung in Bezug auf seine Anteile zu akzeptieren;

- (b) den Administrationsvertrag vom 30. April 2006 zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Administrator (der »Administrationsvertrag«), der bestimmt, dass die Bestellung des Administrators so lange wirksam bleibt, bis der Vertrag von einer Partei durch schriftliche Kündigung gegenüber der anderen Partei mit einer Frist von nicht weniger als 90 Tagen beendet wird; unter bestimmten Umständen jedoch (z. B. bei Konkurs einer Partei oder nicht geheilter Vertragsverletzung nach vorheriger Anzeige usw.) kann der Administrationsvertrag von einer Partei gegenüber der anderen Partei fristlos schriftlich gekündigt werden, oder können die Möglichkeiten der Verwaltungsgesellschaft zur Kündigung bzw. Beendigung (gemäß den vertraglichen Ausführungen) eingeschränkt werden. Der Administrationsvertrag enthält Schadloshaltungen zugunsten des Administrators in den Angelegenheiten vor, die nicht auf Fahrlässigkeit, eine wesentliche Vertragsverletzung, Betrug, Arglist, grobe Fahrlässigkeit oder vorsätzliche Nichterfüllung bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Verpflichtungen zurückzuführen sind, sowie Bestimmungen über den rechtlichen Aufgabenbereich des Administrators;
- (c) den Anlageverwaltungsvertrag vom 30. Juni 2015 zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Anlageverwaltungsgesellschaft (der »Anlageverwaltungsvertrag«), der bestimmt, dass die Bestellung der Anlageverwaltungsgesellschaft so lange wirksam bleibt, bis der Vertrag von einer Partei durch schriftliche Kündigung gegenüber der anderen Partei mit einer Frist von nicht weniger als 90 Tagen beendet wird; unter bestimmten Umständen jedoch (z. B. bei Konkurs einer Partei oder nicht geheilter Vertragsverletzung nach vorheriger Anzeige usw.) kann der Anlageverwaltungsvertrag von einer Partei gegenüber der anderen Partei fristlos schriftlich gekündigt werden. Der Anlageverwaltungsvertrag enthält Schadloshaltungen zugunsten der Anlageverwaltungsgesellschaft, ihren Arbeitnehmern oder Beauftragten (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass hierzu nicht die von der Anlageverwaltungsgesellschaft eingesetzten Makler oder Händler gehören) für Angelegenheiten, die nicht auf Betrug, Unredlichkeit, vorsätzlicher Unterlassung oder grober Fahrlässigkeit bei der Erfüllung ihrer Aufgaben und Pflichten zurückzuführen sind, sowie Bestimmungen über die rechtlichen Verantwortlichkeiten der Anlageverwaltungsgesellschaft;
- (d) den am 30. Juni 2015 zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Anlageverwaltungsgesellschaft abgeschlossenen Haupt-Vertriebsvertrag (der »Haupt-Vertriebsvertrag«), der vorsieht, dass die Haupt-Vertriebsgesellschaft gegenüber der Verwaltungsgesellschaft oder einem Anteilhaber nicht haftet, wenn hinsichtlich der Erfüllung ihrer Aufgaben oder Verpflichtungen gemäß dem Haupt-Vertriebsvertrag kein Betrug, keine Fahrlässigkeit, vorsätzliche Schlechtausführung oder Arglist vorliegt. Der Haupt-Vertriebsvertrag sieht weiter vor, dass der Vertrag abgetreten werden kann und dass die Haupt-Vertriebsgesellschaft Dienstleistungsbeauftragte ernennen kann, mit der Maßgabe, dass diese Abtretungen oder Ernennungen in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank erfolgen; und

9.4.2 Einsichtnahme in die Unterlagen

Exemplare der folgenden Dokumente stehen in den Geschäftsräumen der Verwaltungsgesellschaft in Dublin sowie im Büro von Dillon Eustace LLP, den irischen Rechtsanwälten des Fonds, jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten an jedem Tag (ausgenommen Samstag, Sonntag und gesetzliche Feiertage) zur Einsichtnahme zur Verfügung:

- (a) der Trusterrichtungsvertrag;
- (b) der Prospekt und
- (c) die letzten Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds.

9.4.3 Datenschutz

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass sie mit Ausfüllen des Antragsformulars persönliche Daten an die Verwaltungsgesellschaft weitergeben, bei denen es sich um persönliche Daten im Sinne der irischen Datenschutzgesetze handeln kann. Diese Daten werden zum Zwecke der Kundenidentifizierung und des Zeichnungsverfahrens, der Verwaltung, der statistischen Analyse und der Marktforschung verwendet und erfüllen geltende gesetzliche und aufsichtsrechtliche Vorschriften einschließlich der Datenschutz-Grundverordnung (EU 2016/679). Solche Daten können an Dritte, darunter Aufsichtsbehörden, Steuerbehörden, Beauftragte, Berater und Dienstleister der Verwaltungsgesellschaft oder des Fonds und ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter dieser Personen oder der Verwaltungsgesellschaft sowie diesen nahestehende, mit diesen assoziierte oder mit diesen verbundene Unternehmen an jedem beliebigen Ort (auch in Ländern außerhalb des EWR, die möglicherweise nicht die gleichen Datenschutzgesetze haben wie Irland) zu den genannten Zwecken weitergegeben werden. Personenbezogene Daten werden für einen oder mehrere der im Antragsformular genannten Zwecke erhoben, gespeichert, verwendet, offengelegt und verarbeitet. Anteilhaber haben Anspruch auf Erhalt einer Kopie ihrer bei der Verwaltungsgesellschaft gespeicherten Daten, Anspruch auf Berichtigung etwaiger darin enthaltener Fehler, ein Recht auf Vergessenwerden und ein Recht, die Verarbeitung unter bestimmten Umständen einzuschränken bzw. der Verarbeitung unter bestimmten Umständen zu widersprechen. Unter bestimmten beschränkten Umständen kann ein Recht auf Datenübertragbarkeit gelten. Erteilt ein Anteilhaber seine Zustimmung zur Verarbeitung personenbezogener Daten, so kann diese Zustimmung jederzeit widerrufen werden.

ANHANG I

Wertpapierbörsen und geregelte Märkte

Mit Ausnahme der erlaubten Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren oder in Anteilen offener OGA ist die Anlage in Wertpapieren auf diejenigen Wertpapierbörsen und Märkte beschränkt, die in diesem Prospekt (in der jeweils aktualisierten Fassung) nachstehend aufgeführt sind:

- (a) alle Wertpapierbörsen der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, Norwegens, Australiens, Kanadas, Japans, Neuseelands, der Schweiz und der Vereinigten Staaten; und

- (b) die folgenden Börsenplätze:

Land	Wertpapierbörse
Argentinien	Buenos Aires Stock Exchange
Brasilien	Bolsa de Valores Mercadorias & Futuros de Sao Paulo
Chile	Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa Electronica de Chile Bolsa de Corredores de Valparaíso
China	Shanghai Stock Exchange Shenzhen Stock Exchange
Kolumbien	Bolsa de Valores de Colombia
Ägypten	Egyptian Stock Exchange
Hongkong	Hong Kong Stock Exchange
Island	Iceland Stock Exchange
Indien	Bombay Stock Exchange National Stock Exchange Delhi Stock Exchange
Indonesien	Indonesia Stock Exchange
Israel	Tel Aviv Stock Exchange
Jordanien	Amman Financial Market
Malaysia	Bursa Malaysia Berhad
Mexiko	Bolsa Mexicana de Valores
Marokko	Casablanca Stock Exchange
Pakistan	Lahore Stock Exchange Islamabad Stock Exchange
Peru	Lima Stock Exchange
Philippinen	Philippines Stock Exchange

Katar	Qatar Exchange
Russland Land	Moscow Exchange MOEX-RTS Wertpapierbörse
Saudi-Arabien	Saudi Stock Exchange (Tadawul)
Singapur	Singapore Exchange
Südafrika	Johannesburg Stock Exchange
Südkorea	Korea Stock Exchange KOSDAQ (Korean Securities Dealers Automated Quotations)
Taiwan	Taiwan Stock Exchange Taipei Exchange
Thailand	Stock Exchange of Thailand
Türkei	Istanbul Stock Exchange
Vereinigte Arabische Emirate	Abu Dhabi Securities Exchange Dubai Financial Market
Venezuela	Caracas Stock Exchange

sowie die folgenden geregelten Märkte:

- (a) der von der International Capital Markets Association (Internationaler Kapitalmarkt-Verband) organisierte Markt
- (b) die NASDAQ in den USA
- (c) der von Primär- und Sekundärhändlern in öffentlichen US-Anleihen durchgeführte und von der US-Bundeszentralbank (Federal Reserve Bank) in New York geregelte Markt
- (d) der Freiverkehrsmarkt in den Vereinigten Staaten, der von Primär- und Sekundärhändlern betrieben und durch die US-Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde (SEC) sowie die National Association of Securities Dealers reguliert wird (und von Bankinstituten, die durch den US Comptroller of the Currency, die Federal Reserve System oder Federal Deposit Insurance Corporation reguliert werden);
- (e) der Markt im Vereinigten Königreich, ehemals der »Grey Book Market«, der über Personen durchgeführt wird, die dem Kapitel 3 des Market Conduct Sourcebook (inter-professional conduct) der FCA unterliegen
- (f) der AIM, der britische »Alternative Investment Market«, der von der Londoner Wertpapierbörse reguliert und betrieben wird
- (g) der OTC-Markt in Japan, der der Aufsicht der japanischen Securities Dealers Association untersteht
- (h) der französische Markt für »Titres de Créance Négotiables« (Freiverkehrsmarkt in begebaren Schuldpapieren) und
- (i) der Freiverkehrsmarkt in kanadischen Staatsanleihen, der von der Investment Dealers Association of Canada (Investitionshäuser-Vereinigung Kanadas) geregelt wird

In Bezug auf Anlagen in Finanzderivaten wird ein Teilfonds nur in Derivate investieren, die an den geregelten Märkten des Europäischen Wirtschaftsraums (»EWR«) oder an einem oben aufgeführten Markt gehandelt werden.

Die vorstehenden Märkte und Börsen werden in Übereinstimmung mit den aufsichtsrechtlichen, in den OGAW-Bestimmungen der Zentralbank ausgeführten Kriterien aufgeführt, wobei darauf hinzuweisen ist, dass die Zentralbank keine Liste der zugelassenen Märkte oder Wertpapierbörsen veröffentlicht.

ANHANG II

Globales Treuhandnetzwerk und Anschriften von Verwahrern

Der Treuhänder hat die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds an die State Street Bank and Trust Company (»SSBTC«) delegiert, seine weltweite Unter-Depotbank, durch die er Zugang zu SSBTCs weltweitem Netzwerk aus Unter-Depotbanken erhält (das »globale Treuhandnetzwerk«). Das globale Treuhandnetzwerk von SSBTC deckt mehr als 100 Märkte ab. Die Unternehmen, an die die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds durch SSBTC (zum Zeitpunkt dieses Prospekts) unterdelegiert werden kann, sind nachstehend in Unterabschnitt A aufgeführt.

Anteilinhaber und potenzielle Anleger seien darauf hingewiesen, dass die BNP Paribas SA, Niederlassung Dublin, als neuer Treuhänder voraussichtlich am oder um den 19. März 2027 die Verwahrung und Aufbewahrung des Fondsvermögens an das globale Netzwerk von Unter-Depotbanken von BPSSI (das »globale Depotbanknetzwerk«) übertragen wird. Das globale Treuhandnetzwerk von BPSSI deckt mehr als 100 Märkte ab. Die Unternehmen, die zusammen das globale Treuhandnetzwerk bilden und an die die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds durch BPSSI unterdelegiert werden kann, sind (zum Zeitpunkt dieses Prospekts) sind nachstehend in Unterabschnitt B aufgeführt.

Abschnitt A

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a. Blv. »Bajram Curri« ETC – Kati 14 Tirana, Albanien LEI: 529900XTU9H3KES1B287
Argentinien	Citibank, N.A. Bartolome Mitre 530 1036 Buenos Aires, Argentinien LEI: E57ODZWZ7FF32TWEFA76
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited HSBC Securities Services Level 3, 10 Smith St., Parramatta, NSW 2150, Australien LEI: 2HI3YI5320L3RW6NJ957
Österreich	Deutsche Bank AG Investor Services (tätig über die Zweigniederlassung Frankfurt mit Unterstützung durch die Zweigniederlassung Wien) Alfred-Herrhausen-Allee 16-24D-65760 Eschborn, Deutschland LEI: 7LTFWZYICNSX8D621K86 UniCredit Bank Austria AG Global Securities Services Austria Rothschildplatz 1 A-1020 Wien, Österreich LEI: D1HEB8VEU6D9M8ZUXG17

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited (als Beauftragter der Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) 1 st Floor, Bldg. #2505 Road # 2832, Al Seef 428 Königreich Bahrain LEI: 549300F99IL9YJDWH369
Bangladesch	Standard Chartered Bank Silver Tower, Level 7 52 South Gulshan Commercial Area Gulshan 1, Dhaka 1212 , Bangladesch LEI: RILFO74KP1CM8P6PCT96
Belgien	Deutsche Bank AG, Niederlande (tätig über die Zweigniederlassung Amsterdam mit Unterstützung durch die Zweigniederlassung Brüssel)
	De Entree 195 1101 HE Amsterdam, Niederlande LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86
Benin	über Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Elfenbeinküste LEI: 54930016MQBB2NO5NB47
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited 6 Front Street Hamilton, HM06 , Bermuda LEI: 0W1U67PTV5WY3WYWKD79
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d. Zelenih beretki 24 71 000 Sarajevo Bosnien und Herzegowina LEI: 549300RGT0JMDJZKVG34
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited 4th Floor, Standard Chartered House Queens Road The Mall Gaborone, Botsuana LEI: 5493007VY27WWF8FF542
Brasilien	Citibank, N.A. AV Paulista 1111 São Paulo, SP 01311-920 Brasilien LEI: E57ODZWZ7FF32TWEFA76

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien Serdika Offices, 10th floor 48 Sitnyakovo Blvd. 1505 Sofia, Bulgarien LEI: N1FBEDJ5J41VKZLO2475 UniCredit Bulbank AD 7 Sveta Nedelya Square 1000 Sofia, Bulgarien LEI: 549300Z7V2WOFIMUEK50
Burkina Faso	über Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Elfenbeinküste LEI: 54930016MQBB2NO5NB47
Kanada	State Street Trust Company Canada 30 Adelaide Street East, Suite 800 Toronto, ON Kanada M5C 3G6 LEI: 549300L71XG2CTQ2V827
Chile	Banco de Chile Estado 260, Level 2 Santiago, Chile LEI: 8B4EZF8IHJC44TT2K84
Volksrepublik China	HSBC Bank (China) Company Limited (als Beauftragter der Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) 33 rd Floor, HSBC Building, Shanghai IFC 8 Century Avenue Pudong, Shanghai, Volksrepublik China (200120) LEI: 2CZOJRADNJXBLT55G526
	China Construction Bank Corporation No.1 Naoshikou Street Chang An Xing Rong Plaza Peking 100032-33 , Volksrepublik China LEI: 5493001KQW6DM7KEDR62
China Connect	Citibank N.A. 39/F., Champion Tower 3 Garden Road Central, Hongkong LEI: 8KA1PQPA9THGG1BNCT31 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Level 30, HSBC Main Building 1 Queen's Road Central, Hongkong LEI: 2HI3YI5320L3RW6NJ957

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Kolumbien	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria Carrera 9A, No. 99-02 Bogotá DC, Kolumbien LEI: SSER7O0CV66FF0PRYK94
Costa Rica	Banco BCT S.A. 160 Calle Central Edificio BCT San José, Costa Rica LEI: 25490061PVFNGN0YMO97
Kroatien	Privredna Banka Zagreb d.d. Custody Department Radnička cesta 50 10000 Zagreb, Kroatien LEI: 549300ZHFZ4CSK7VS460
	Zagrebacka Banka d.d. Savska 60 10000 Zagreb, Kroatien LEI: PRNXTNXHBI0TSY1V8P17
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland (tätig über die Zweigniederlassung Athen) 2 Lampsakou Str. 115 28 Athen, Griechenland LEI: 549300WCGB70D06XZS54
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. Radlická 333/150 150 57 Prag 5, Tschechische Republik LEI: Q5BP2UEQ48R75BOTCB92 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. BB Centrum – FILADELFIE Želetavská 1525/1 140 92 Prag 4 - Michle, Tschechische Republik LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (tätig über die Zweigniederlassung Kopenhagen) Bernstorffsgade 50 1577 Kopenhagen, Dänemark LEI: F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86
Ägypten	Citibank, N.A. Boomerang Building – Plot 48 – AlSalam Axis Street First District – 5th Settlement 11835 Kairo, Ägypten LEI: E57ODZWZ7FF32TWEFA76

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Estland	AS SEB Pank Tornimäe 2 15010 Tallinn, Estland LEI: 549300ND1MQ8SNNYMJ22
Eswatini	Standard Bank Eswatini Limited Standard House, Swazi Plaza Mbabane, Eswatini H101 LEI: 2549000IV408A4RRND84
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (tätig über die Zweigniederlassung Helsinki) Securities Services Box 630 SF-00101 Helsinki, Finnland LEI: F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande (tätig über die Zweigniederlassung Amsterdam mit Unterstützung durch die Zweigniederlassung Paris) De Entree 195 1101 HE Amsterdam, Niederlande LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86
Georgien	JSC Bank of Georgia 29a Gagarini Str. Tbilisi 0160 , Georgien LEI: 549300RPLD8RXL49Z691
Deutschland	State Street Bank International GmbH Brienner Strasse 59 80333 München, Deutschland LEI: ZMHGNT7ZPKZ3UFZ8EO46 Deutsche Bank AG Alfred-Herrhausen-Allee 16-24 D-65760 Eschborn, Deutschland LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited P. O. Box 768 1st Floor High Street Building Accra, Ghana LEI: 549300WFGKTC3MGDCX95
Griechenland	BNP Paribas Securities Services, S.C.A. 2 Lampsakou Str. 115 28 Athen, Griechenland LEI: 549300WCGB70D06XZS54

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Guinea-Bissau	über Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Elfenbeinküste LEI: 54930016MQBB2NO5NB47
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Level 30, HSBC Main Building 1 Queen's Road Central, Hongkong LEI: 2HI3YI5320L3RW6NJ957
Ungarn	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe 7 Szabadság tér, Bank Center Budapest, H-1051 Ungarn LEI: N1FBEDJ5J41VKZLO2475
	UniCredit Bank Hungary Zrt. 6th Floor Szabadság tér 5-6 H-1054 Budapest, Ungarn LEI: Y28RT6GGYJ696PMW8T44
Island	Landsbankinn hf. Austurstræti 11 155 Reykjavík, Island LEI: 549300TLZPT6JELDWM92
Indien	Deutsche Bank AG Block B1, 4th Floor, Nirlon Knowledge Park Off Western Express Highway Goregaon (E) Mumbai 400 063 , Indien LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86 Citibank, N.A. FIFC, 11th FloorC-54/55, G Block, Bandra Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai 400 098 , Indien LEI: E57ODZWZ7FF32TWEFA76
Indonesien	Deutsche Bank AG Deutsche Bank Building, 4 th floor Jl. Imam Bonjol, No. 80 Jakarta 10310 , Indonesien LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich Quatermile 3 10 Nightingale Way Edinburgh EH3 9EG , Schottland LEI: 213800YAZLPV26WFM449
Israel	Bank Hapoalim B.M. 50 Rothschild Boulevard Tel Aviv, Israel 61000 LEI: B6ARUI4946ST4S7WOU88
Italien	Deutsche Bank S.p.A. Investor Services Via Turati 27 – 3rd Floor 20121 Mailand, Italien LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A. 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Elfenbeinküste LEI: 54930016MQBB2NO5NB47
Japan	Mizuho Bank, Limited Shinagawa Intercity Tower A 2-15-14, Konan, Minato-ku Tokio, Japan LEI: RB0PEZSDGCO3JS6CEU02 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokio 1030027 , Japan LEI: RB0PEZSDGCO3JS6CEU02
Jordanien	Standard Chartered Bank Zweigniederlassung Shmeissani Al-Thaqafa Street, Building # 2 P.O. Box 926190 Amman 11110 , Jordanien LEI: RILFO74KP1CM8P6PCT96
Kasachstan	JSC Citibank Kazakhstan Park Palace, Building A, 41 Kazibek Bi street, Almaty A25T0A1 , Kasachstan LEI: 95XXGORQK31JZP82OG22

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited Custody Services Standard Chartered @ Chiromo, Level 5 48 Westlands Road P.O. Box 40984 – 00100 GPO Nairobi, Kenya LEI: 549300RBHWW5EJIRG629
Republik Korea	Deutsche Bank AG 18th Fl., Young-Poong Building 41 Cheonggyecheon-ro Jongro-ku, Seoul 03188 , Korea LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 5F HSBC Building #37 Chilpae-ro Jung-gu, Seoul 04511 , Korea LEI: 2HI3YI5320L3RW6NJ957
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited (als Beauftragter der Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) Kuwait City, Sharq Area Abdulaziz Al Sager Street Al Hamra Tower, 37F P. O. Box 1683, Safat 13017 , Kuwait LEI: 549300F99IL9YJDWH369
Lettland	AS SEB banka Unicentrs, Valdlauči LV-1076 Kekava pag., Rigas raj., Lettland LEI: 549300YW95G1VBBGGV07
Litauen	SEB Bankas Konstitucijos Ave. 24 LT-08105 Vilnius, Litauen LEI: 549300SBPFE9JX7N8J82
Malawi	Standard Bank PLC Kaomba Centre Cnr. Victoria Avenue & Sir Glyn Jones Road Blantyre, Malawi LEI: 2549004FJV2K9P9UCU04

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Malaysia	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad Domestic Custody Services Level 20, Menara IMC 8 Jalan Sultan Ismail 50250 Kuala Lumpur, Malaysia LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86 Standard Chartered Bank Malaysia Berhad Menara Standard Chartered 30 Jalan Sultan Ismail 50250 Kuala Lumpur, Malaysia LEI: 549300JTJBG2QBI8KD48
Mali	über Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Elfenbeinküste LEI: 54930016MQBB2NO5NB47
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 6F HSBC Centre 18 CyberCity Ebene, Mauritius LEI: 2HI3YI5320L3RW6NJ957
Mexiko	Banco Nacional de México, S.A. 3er piso, Torre Norte Act. Roberto Medellín No. 800 Col. Santa Fe Mexiko, DF 01219 LEI: 2SFFM4FUIE05S37WU55
Marokko	Citibank Maghreb S.A. Zénith Millénium Immeuble1 Sidi Maârouf – B.P. 40 Casablanca 20190 , Marokko LEI: 5493003FVWLMBFTISI11
Namibia	Standard Bank Namibia Erf 137 Standard Bank Center Chasie Street Hill Top Kleine Kuppe, Namibia LEI: 254900K6TJFDYKSQWV49
Niederlande	Deutsche Bank AG De Entree 195 1101 HE Amsterdam, Niederlande LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited HSBC House Level 7, 1 Queen St. Auckland 1010 , Neuseeland LEI: 2HI3YI5320L3RW6NJ957

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Niger	über Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Elfenbeinküste LEI: 54930016MQBB2NO5NB47
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc. Plot 1712 Idejo St Victoria Island, Lagos 101007 , Nigeria LEI: 549300NIVXF92ZIOVW61
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (tätig über die Zweigniederlassung Oslo) P.O. Box 1843 Vika Filipstad Brygge 1 N-0123 Oslo, Norwegen LEI: F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G. (als Beauftragter der Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) 2 nd Floor Al Khuwair PO Box 1727 PC 111 Sib, Oman LEI: 213800YRPSOSH9OA2V29
Pakistan	Deutsche Bank AG Unicentre – Unitowers I.I. Chundrigar Road P.O. Box 4925 Karachi - 74000 , Pakistan LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86
Panama	Citibank, N.A. Boulevard Punta Pacifica Torre de las Americas Apartado Panama City, Panama 0834-00555 LEI: E57ODZWZ7FF32TWEFA76
Peru	Citibank del Perú, S.A. Canaval y Moreyra 480 3 rd Floor, San Isidro, Lima 27 , Peru LEI: MYTK5NHHP1G8TVFGT193
Philippinen	Deutsche Bank AG 19 th Floor, Net Quad Center 31 st Street corner 4 th Avenue E-Square Zone, Crescent Park West Bonifacio Global City 1634 Taguig City, Philippinen LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A. ul. Senatorska 16 00-293 Warschau, Polen LEI: XLEZHWWOI4HFQDGL4793
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande (tätig über die Zweigniederlassung Amsterdam mit Unterstützung durch die Zweigniederlassung Lissabon) De Entree 195 1101 HE Amsterdam, Niederlande LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86
Katar	HSBC Bank Middle East Limited (als Beauftragter der Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) 2 FI Ali Bin Ali Tower Building no.: 150 Airport Road Doha, Katar LEI: 549300F99IL9YJDWH369
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin – Zweigniederlassung Rumänien 8, Iancu de Hunedoara Boulevard 712042 , Bukarest Sector 1, Rumänien LEI: N1FBEDJ5J41VKZLO2475
Russland	AO Citibank 8-10 Gasheka Street, Building 1 125047 Moskau, Russland LEI: CHSQDSVI1UI96Y2SW097
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia (als Beauftragter der Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) HSBC Head Office 7267 Olaya - Al Murooj Riyadh 12283-2255 Königreich Saudi-Arabien LEI: keine
Senegal	über Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Elfenbeinküste LEI: 54930016MQBB2NO5NB47
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC Jurija Gagarina 12 11070 Belgrad, Serbien LEI: 52990001O0THU00TYK59

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Singapur	Citibank N.A. 3 Changi Business Park Crescent #07-00, Singapur 486026 LEI: E57ODZWZ7FF32TWEFA76
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Šancová 1/A 813 33 Bratislava, Slowakische Republik LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d. Šmartinska 140 SI-1000 Ljubljana, Slowenien LEI: 549300O2UN9JLME31F08
Südafrika	FirstRand Bank Limited Mezzanine Floor 3 First Place Bank City Corner Simmonds & Jeppe Sts. Johannesburg 2001 Republik Südafrika LEI: ZAYQDKTCATIXF9OQY690 Standard Bank of South Africa Limited Standard Bank Centre 6 Simmonds Street Johannesburg 2000 Republik Südafrika LEI: QFC8ZCW3Q5PRXU1XTM60
Spanien	Deutsche Bank S.A.E. Calle de Rosario Pino 14-16, Planta 1 28020 Madrid, Spanien LEI: 529900SICIK5OVMVY186
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 24, Sir Baron Jayatilake Mawatha Colombo 01 , Sri Lanka LEI: 2HI3YI5320L3RW6NJ957
Republika Srpska	UniCredit Bank d.d. Zelenih beretki 24 71 000 Sarajevo Bosnien und Herzegowina LEI: 549300RGT0JMDJZKVG34

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Sergels Torg 2 SE-106 40 Stockholm, Schweden LEI: F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86
Schweiz	Credit Suisse (Switzerland) Limited Uetlibergstrasse 231 8070 Zürich, Schweiz LEI: 549300CWR0W0BCS9Q144 UBS Switzerland AG Max-Högger-Strasse 80-82 CH-8048 Zürich-Alstetten, Schweiz LEI: 549300WOIFUSNYH0FL22
Taiwan (RC)	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited 168 Tun Hwa North Road Taipei 105 , Taiwan, Republik China LEI: 549300QJEO1B92LSHZ06
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited 1 Floor, International House Corner Shaaban Robert St and Garden Ave PO Box 9011 Dar es Salaam, Tansania LEI: 549300RLNUU3GJS6MK84
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited Sathorn Nakorn Tower 14 th Floor, Zone B 90 North Sathorn Road Silom, Bangkok 10500 , Thailand LEI: 549300O1LQYCQ7G1IM57
Togo	
	über Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Elfenbeinküste LEI: 54930016MQBB2NO5NB47
Tunesien	Union Internationale de Banques 65 Avenue Bourguiba 1000 Tunis, Tunesien LEI: 549300WKCW12LEPUMV07

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Türkei	Citibank, A.Ş. Tekfen Tower Eski Büyükdere Caddesi 209 Kat 3 Levent 34394 Istanbul, Türkei LEI: CWZ8NZDH5SKY12Q4US31 Deutsche Bank A.Ş. Eski Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No. 209 Kat: 17 4 Levent 34394 Istanbul, Türkei LEI: 789000N5SE3LWDK7O111
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited 5 Speke Road P.O. Box 7111 Kampala, Uganda LEI: 549300W7CNYGJ68XGD27
Ukraine	JSC Citibank 16-g Diloa St. Kiew 03150 , Ukraine LEI: 549300E0ROTI7ACBZH02
Vereinigte Arabische Emirate Dubai Financial Market	HSBC Bank Middle East Limited (als Beauftragter der Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) HSBC Securities Services HSBC Tower Downtown Dubai, Level 16 P O Box 66 Dubai, Vereinigte Arabische Emirate LEI: 549300F99IL9YJDWH369
United Arab Emirates Dubai International Financial Center	HSBC Bank Middle East Limited (als Beauftragter der Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) HSBC Securities Services HSBC Tower Downtown Dubai, Level 16 P O Box 66 Dubai, Vereinigte Arabische Emirate LEI: 549300F99IL9YJDWH369
Vereinigte Arabische Emirate Abu Dhabi	HSBC Bank Middle East Limited (als Beauftragter der Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) HSBC Securities Services HSBC Tower Downtown Dubai, Level 16 P O Box 66 Dubai, Vereinigte Arabische Emirate LEI: 549300F99IL9YJDWH369

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Vereinigtes Königreich	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich Quatermile 3 10 Nightingale Way Edinburgh EH3 9EG , Schottland LEI: 213800YAZLPV26WFM449
Vereinigte Staaten	Vertreter: Alle physischen Transaktionen: DTCC Newport Office Center 570 Washington Blvd Jersey City, NJ 07310 Attn: 5th floor/NY Window/Robert Mendez LEI: 571474TGEMMWANRLN572
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A. Zabala 1463 11000 Montevideo, Uruguay LEI: 549300HU8OQS1VTVXN55
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited (als Beauftragter der Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) Centre Point 106 Nguyen Van Troi Street Phu Nhuan District Ho-Chi-Minh-Stadt, Vietnam LEI: 213800H95OG9OVRT4Y78
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc. Standard Chartered House Cairo Road P.O. Box 32238 10101 , Lusaka, Sambia LEI: 549300247QDZHD130A83
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited (als Beauftragter der Standard Bank of South Africa Limited) 3rd Floor Stanbic Centre 59 Samora Machel Avenue Harare, Simbabwe LEI: 5493001KJTIIGC8Y1R12
Clearstream	Clearstream Banking, S.A. 42 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg LEI: 549300OL514RA0SXJJ44
Euroclear	Euroclear Bank S.A./N.V. 1 Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brüssel, Belgien LEI: 549300OZ46BRLZ8Y6F65

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Argentinien	Citibank, N.A.
Armenien	Clearstream Banking SA, Luxemburg
Australien	BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg
Österreich	BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland
Bahrain	First Abu Dhabi Bank
Bangladesch	Hong Kong And Shanghai Banking Corp Limited, Dhaka
Belgien	BNP Paribas
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Brasilien	Banco BNP Paribas Brasil SA
Bulgarien	UniCredit Bulbank AD
Kanada	RBC Investor Services Trust
Kanada	CIBC Mellon Trust Company
Chile	BNP Paribas Securities Services Sociedad Fiduciaria S.A
China – CIBM Direct	BNP Paribas (China) Ltd
China - QFI	BNP Paribas (China) Ltd
Nur chinesische B-Aktien	HSBC Bank (China) Company Limited, Shanghai (B-Anteile)
	HSBC Bank (China) Company Limited, Shenzhen (B-Anteile)

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Kolumbien	BNP Paribas Securities Services Sociedad Fiduciaria SA
Kroatien	Unicredit Bank Austria AG
Zypern	BNP Paribas SA, Niederlassung Athen
Tschechische Republik	Raiffeisen Bank International AG
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Niederlassung Dänemark
Ägypten	HSBC Bank Egypt S.A.E.
Estland	AS SEB Pank

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Niederlassung Finnland
Frankreich	BNP Paribas
Georgien	Clearstream Banking SA, Luxemburg
Deutschland	BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Griechenland	BNP Paribas SA, Niederlassung Athen
Hongkong	BNP Paribas

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Ungarn	BNP Paribas
Island	Clearstream Banking SA, Luxemburg
Indien	BNP Paribas SA, Niederlassung Indien
Indonesien	PT Bank HSBC, Indonesien
Irland	Euroclear Bank SA
Israel	Citibank N.A., Israel
	Bank Leumi LE-ISRAEL B.M.
Italien	BNP Paribas SA, Niederlassung Italien

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Japan	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Tokio
Kasachstan	JSC Citibank Kazakhstan
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Republik Korea	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Seoul
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited, Kuwait City
Lettland	AS SEB Banka

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Litauen	AS SEB Bankas
Malaysia	HSBC Bank Malaysia Berhad
Malta	Clearstream Banking SA, Luxemburg
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Ebene
Mexiko	Banco Citi Mexico S.A
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Niederlande	BNP Paribas
Neuseeland	BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Nigeria	The Standard Bank of South Africa Ltd - Hub
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Niederlassung in Norwegen/Schweden
Oman	First Abu Dhabi Bank
Pakistan	Citibank N.A., Niederlassung Pakistan
Peru	BNP Paribas Securities Services Sociedad Fiduciaria SA
Philippinen	Hong Kong And Shanghai Banking Corp Limited, Manila
Philippinen	Deutsche Bank AG, Manila

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Polen	BNP Paribas S.A., Niederlassung in Polen
Portugal	BNP Paribas
Katar	HSBC Bank Middle East Limited, Doha
Rumänien	Raiffeisen Bank International AG
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia
Serbien	UniCredit Bank Austria AG
Singapur	BNP Paribas

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Slowakei	Raiffeisen Bank International AG
Slowakei	Unicredit Bank, Tschechien und die Slowakei
Slowenien	UniCredit Bank Slovenija d.d.
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited
Spanien	BNP Paribas SA, Niederlassung Spanien
Sri Lanka	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Colombo
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Schweiz	BNP Paribas, Niederlassung Paris/Zürich
Taiwan (RC)	HSBC BANK (TAIWAN) LIMITED
Tansania	The Standard Bank of South Africa Hub, Südafrika
Thailand	Hong Kong And Shanghai Banking Corp Limited, Bangkok
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
Ukraine	Clearstream Banking SA, Luxemburg

MARKT	UNTER-DEPOTBANK
Vereinigte Arabische Emirate (ADX/NDL)	First Abu Dhabi Bank PJSC
Vereinigtes Königreich	BNP Paribas, Niederlassung London
Vereinigte Staaten	BNP Paribas SA, Niederlassung New York
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
WAEMU (BJ, BF, CI, GW, ML, NE, SN, TG)	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA
Clearstream Banking SA	Clearstream Banking SA, Luxemburg
Euroclear Bank SA	Euroclear Bank SA

ANHANG III

Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen

I. Zulässige Anlagen

Die Anlage von Vermögenswerten der betreffenden Teilfonds muss im Einklang mit den OGAW-Bestimmungen erfolgen, die vorsehen, dass Anlagen in einem Teilfonds auf Folgendes beschränkt sind:

- 1 Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die entweder in einem Mitgliedsstaat oder Nichtmitgliedsstaat notiert sind oder an einem regulierten, regelmäßig betriebenen, anerkannten und öffentlichen Markt dieser Länder gehandelt werden.
- 2 Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen, die innerhalb eines Jahres an einer Wertpapierbörse notiert oder an einem anderen Markt (wie oben beschrieben) gelistet werden
- 3 Geldmarktinstrumente, die nicht an geregelten Märkten gehandelt werden
- 4 OGAW-Anteile
- 5 Anteile alternativer Investmentfonds (»AIF«)
- 6 Einlagen bei Kreditinstituten
- 7 Finanzderivate

II. Anlagebeschränkungen

Die oben stehenden Anlagen unterliegen den folgenden Anlagebeschränkungen:

1. Allgemeine Anlagebeschränkungen
 - 1.1 Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettoinventarwerts in andere als die übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die im oben stehenden Abschnitt »Zulässige Anlagen« (»Abschnitt I«) als Anlagen aufgeführt werden, die die Anforderungen der Zentralbank erfüllen.
 - 1.2 Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettoinventarwerts in jüngst emittierte übertragbare Wertpapiere investieren, die nicht innerhalb eines Jahres an einer Börse notiert oder an einem anderen Markt (gemäß Abschnitt I) gelistet werden. Diese Beschränkung gilt nicht für Anlagen eines Teilfonds in bestimmten US-Wertpapieren, die als Rule-144A-Wertpapiere bekannt sind, sofern
 - die Wertpapiere mit der Zusicherung emittiert werden, dass sie innerhalb eines Jahres nach ihrer Emission bei der Securities and Exchanges Commission registriert werden; und
 - die Wertpapiere nicht illiquide Titel darstellen, das heißt, dass sie innerhalb von sieben Tagen vom Teilfonds zu dem Preis oder annähernd zu dem Preis realisiert werden können, zu dem dieser Teilfonds sie bewertet.
 - 1.3 Jeder Teilfonds kann höchstens 10 % seines Nettoinventarwerts in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente investieren, die von ein und derselben Körperschaft emittiert wurden, solange der Gesamtwert der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an den emittierenden Körperschaften gehalten werden und in die der Teilfonds jeweils mehr als 5 % investiert, unter 40 % liegt.
 - 1.4 Die Beschränkung auf 10 % (gemäß Abschnitt 1.3) erhöht sich auf 35 %, wenn die übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Nichtmitgliedstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert sind.
 - 1.5 Die oben unter 1.4 genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei Anwendung der unter 1.3 genannten Obergrenze von 40 % nicht berücksichtigt.

- 1.6 Anlagen in Einlagen und Barmitteln, die auf Konten verbucht und als zusätzliche flüssige Mittel gehalten werden, die mit demselben Kreditinstitut getätigt werden, dürfen 20 % des Nettoinventarwerts eines Fonds nicht übersteigen.

Einlagen oder auf Konten verbuchte und als zusätzliche liquide Mittel gehaltene Barmittel dürfen nur mit einem Kreditinstitut getätigt werden, das mindestens unter eine der folgenden Kategorien fällt:

- Kreditinstitute, die im EWR zugelassen sind (d. h. EU-Mitgliedstaaten, Norwegen, Island, Liechtenstein);
 - ein in einem Unterzeichnerstaat (außer den EWR-Mitgliedstaaten) des Basler Kapitalkonvergenzabkommens vom Juli 1988 zugelassenes Kreditinstitut; oder
 - ein Kreditinstitut in einem Drittland, das gemäß Artikel 107(4) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ändert, als gleichwertig gilt (d. h. zum Datum dieses Prospekts: ein Kreditinstitut in Argentinien, Australien, Brasilien, China, auf den Färöer-Inseln, in Grönland, auf Guernsey, in Hongkong, Indien, auf der Isle of Man, in Japan, auf Jersey, in Kanada, Mexiko, Monaco, Neuseeland, Saudi-Arabien, der Schweiz, Serbien, Singapur, Südafrika, Südkorea, der Türkei oder den USA).
- 1.7 Die Risikoposition eines Teilfonds gegenüber einem Kontrahenten in einem außerbörslichen derivativen Geschäft darf höchstens 5 % des Nettoinventarwerts ausmachen.
- Diese Grenze erhöht sich auf 10 %, wenn es sich um ein Kreditinstitut handelt, das mindestens unter eine der im obigen Absatz 1.6 genannten Kategorien von Kreditinstituten fällt.
- 1.8 Unbeschadet der vorstehend unter 1.3, 1.6 und 1.7 genannten Beschränkungen darf eine Kombination der nachstehenden Anlageformen, welche ein und dieselbe Körperschaft betreffen, höchstens 20 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds ausmachen:
- Kapitalanlagen in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten
 - Einlagen und/oder
 - Positionen, die dem Kontrahentenrisiko aufgrund außerbörslicher derivativer Geschäfte ausgesetzt sind
- 1.9 Die unter 1.3, 1.4, 1.6, 1.7 und 1.8 genannten Beschränkungen dürfen nicht kumuliert werden; folglich darf das Engagement in Wertpapieren ein und desselben Emittenten in keinem Fall 35 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds überschreiten.
- 1.10 Gesellschaften, die derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der unter 1.3, 1.4, 1.6, 1.7 und 1.8 genannten Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen. Allerdings gilt für Anlagen eines Teilfonds in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen, die ein und derselben Unternehmensgruppe angehören, dass sie höchstens 20 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds ausmachen dürfen.
- 1.11 Ein Teilfonds darf bis zu 100 % des Nettoinventarwerts in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente verschiedener Emissionen investieren, die von einem Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften, von einem Nichtmitgliedstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert sind.

Die betreffenden einzelnen Emittenten sind in folgender Liste aufgeführt:

OECD-Regierungen (sofern die betreffenden Emissionen im Investment-Grade-Bereich liegen), die Regierung der Volksrepublik China, die Regierung von Brasilien (sofern die Emissionen im Investment-Grade-Bereich liegen), die Regierung von Indien (sofern die Emissionen im Investment-Grade-Bereich liegen), die Regierung von Singapur, die Europäische Investitionsbank, die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, die Internationale Finanzkorporation, der Internationale Währungsfonds, die Euratom, die Asiatische Entwicklungsbank, die Europäische Zentralbank, der Europarat, die Eurofima, die Afrikanische Entwicklungsbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (Weltbank), die Interamerikanische Entwicklungsbank, die Europäische Union, die US-amerikanische Bundeshypothekenanstalt (Fannie Mae), die Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), die Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), die Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), die Federal Home Loan Bank, die Federal Farm Credit Bank, die Tennessee Valley Authority und die Straight-A Funding LLC.

Ein Teilfonds muss Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds nicht überschreiten dürfen.

- 2 Investitionen in Organismen für gemeinsame Anlagen (»OGA«)
- 2.1 Sofern in der Anlagepolitik eines Teilfonds nicht angegeben ist, dass ein Teilfonds ein »Dachfonds« ist, dürfen Anlagen eines Teilfonds in Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) insgesamt 10 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds nicht überschreiten.
- 2.2 Ist in der Anlagepolitik eines Teilfonds angegeben, dass ein Teilfonds ein »Dachfonds« ist, dürfen Anlagen dieses Teilfonds in Anteilen von OGA insgesamt 20 % des Nettoinventarwerts und in Anteilen von AIF (d. h. OGA, die keine OGAW sind) insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds nicht überschreiten.
- 2.3 Wenn ein Teilfonds in OGA investiert, muss er sicherstellen, dass es dem OGA untersagt ist, mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGA zu investieren.
- 2.4 Investiert ein Teilfonds in Anteile von anderen OGA, die direkt oder durch Delegation von der Verwaltungsgesellschaft oder einem anderen Unternehmen verwaltet werden, mit dem die Verwaltungsgesellschaft durch gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder das andere Unternehmen keine Zeichnungs-, Umschichtungs- oder Rücknahmegebühren für die Anlage des Teilfonds in Anteile solcher anderen OGA berechnen.
- 2.5 Sofern die Verwaltungsgesellschaft/ Anlageverwaltungsgesellschaft oder ein Anlageberater eines Teilfonds aufgrund der Anlage dieses Teilfonds in Anteilen eines anderen OGA eine Gebühr (einschließlich Rückvergütungen) erhält, so ist diese Gebühr an den betreffenden Teilfonds zu zahlen und geht in dessen Eigentum über.
- 3 Allgemeine Bestimmungen
- 3.1 Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Anlageverwaltungsgesellschaft darf, wenn sie in Verbindung mit den von ihr verwalteten Teilfonds handelt, mit Stimmrechten ausgestattete Anteile erwerben, die ihnen eine erhebliche Einflussnahme auf die Verwaltung des Emittenten verleihen könnten.
- 3.2 Ein Teilfonds darf höchstens erwerben:
- (i) 10 % der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten
 - (ii) 10 % der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten
 - (iii) 25 % der Anteile ein und desselben OGA
 - (iv) 10 % der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten
- HINWEIS: Die in (ii), (iii) und (iv) dargelegten Beschränkungen müssen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schudtitel oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.
- 3.3 Absätze 3.1 und 3.2 gelten nicht für
- (i) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;
 - (ii) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Nichtmitgliedstaat begeben oder garantiert werden;
 - (iii) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einer internationalen Organisation öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben werden;
 - (iv) Aktien, die ein Teilfonds am Kapital einer Gesellschaft eines Nichtmitgliedstaates besitzt, die ihr Vermögen im Wesentlichen in Wertpapiere von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteiligung für den Teilfonds aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Befreiung ist nur dann anwendbar, wenn die Anlagepolitik der Gesellschaft eines Nichtmitgliedstaates den unter 1.3 bis 1.10, 2.2, 3.1, 3.2, 3.4, 3.5 und 3.6 aufgeführten Grenzen folgt und mit der weiteren Maßgabe, dass bei Überschreitung dieser Grenzen die nachfolgend unter 3.5 und 3.6 genannten Bestimmungen eingehalten werden;
 - (v) von einer Investmentgesellschaft oder mehreren Investmentgesellschaften gehaltene Anteile am Kapital von Tochtergesellschaften, die im Niederlassungsstaat der Tochtergesellschaft lediglich und ausschließlich für diese Investmentgesellschaft oder -gesellschaften bestimmte Verwaltungs-, Beratungs- oder Vertriebstätigkeiten im Hinblick auf den Rückkauf von Anteilen auf Wunsch der Anteilinhaber ausüben.
- 3.4 Ein Teilfonds muss die hier aufgeführten Anlagegrenzen bei der Ausübung von Bezugsrechten, die an übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente geknüpft sind, die Teil seines Vermögens bilden, nicht beachten.
- 3.5 Die Zentralbank kann neu zugelassenen Teilfonds gestatten, während eines Zeitraums von sechs Monaten nach ihrer Zulassung von den unter 1.3 bis 1.11 und 2.2 aufgeführten Bestimmungen abzuweichen, sofern sie ihrer Verpflichtung zur Einhaltung des Grundsatzes der Risikostreuung nachkommen.

- 3.6 Wenn die in den genannten Abschnitten festgelegten Beschränkungen aus Gründen überschritten werden, die sich der Kontrolle des Teilfonds entziehen oder mit der Ausübung von Bezugsrechten zusammenhängen, muss der Teilfonds primär das Ziel verfolgen, durch Rücknahmen die Situation bei angemessener Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber zu beheben.
- 3.7 Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Treuhänder darf auf Rechnung eines Teilfonds keine ungedeckten Verkäufe durchführen für: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente (ein Leerverkauf dieser Instrumente ist nicht zulässig), Anteile von OGA oder Finanzderivaten.
- 3.8 Ein Teilfonds kann zusätzliche liquide Mittel halten.
- 3.9 Kein Teilfonds darf die rechtliche oder betriebliche Kontrolle über eines der Unternehmen übernehmen, in das zugrunde liegenden Anlagen vorgenommen wurden.

4 Anlagen in Finanzderivaten

- 4.1 Das mit Finanzderivaten verbundene Gesamtrisiko eines Teilfonds darf den Nettoinventarwert des Teilfonds nicht überschreiten.
- 4.2 Das Gesamtrisiko der Basiswerte der Finanzderivate, einschließlich der Finanzderivate, die in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente eingebettet sind, darf gegebenenfalls zusammen mit Positionen aus direkten Anlagen die in den OGAW-Bestimmungen/Leitlinien der Zentralbank festgesetzten Anlagebeschränkungen nicht überschreiten. (Diese Bestimmung gilt nicht für Anlagen in indexbasierten Derivaten, sofern der zugrunde liegende Index die in den OGAW-Bestimmungen der Zentralbank vorgesehenen Kriterien erfüllt.)
- 4.3 Ein Teilfonds kann in OTC-Derivate investieren, wenn die Kontrahenten bei solchen OTC-Transaktionen einer Aufsicht unterstellt sind und zu einer von der Zentralbank genehmigten Kategorie gehören.
- 4.4 Anlagen in Finanzderivaten unterliegen den Bedingungen und Grenzen, die von der Zentralbank vorgegeben wurden, und werden nur in Kombination mit einem Risikomanagementprozess (RMP) eingesetzt, der zuvor von der Zentralbank genehmigt wurde. Ein solcher RMP ermöglicht dem Fonds die Messung, Überwachung und Verwaltung der mit Finanzderivaten verbundenen Risiken. Zum Einsatz kommen ausschließlich die im RMP vorgesehenen Finanzderivate. Der Fonds stellt Anteilinhabern auf Anfrage ergänzende Informationen zur angewendeten Methode der Risikosteuerung zur Verfügung, zu denen auch die geltenden quantitativen Beschränkungen sowie jüngste Risikoentwicklungen und Renditemerkmale der Hauptkategorien der Engagements gehören, die er nach vernünftiger Einschätzung als wirtschaftlich für eine Direktanlage oder die effiziente Portfolioverwaltung des jeweiligen Teilfonds geeignet hält und die mit den Anlagezielen des Teilfonds übereinstimmen. Es ist derzeit nicht beabsichtigt, dass die Teilfonds Finanzderivate einsetzen, um eine Hebelwirkung zu erzeugen. Der Einsatz von Finanzderivaten durch einen Teilfonds kann jedoch eine geringe Hebelwirkung hervorrufen. Das Gesamtrisiko eines solchen Teilfonds, das sich aus dem zusätzlichen Risiko und der Hebelwirkung ergibt, die vom Teilfonds durch den Einsatz von Finanzderivaten – einschließlich SFTs Instrumente, in die ein Derivat eingebettet ist – erzeugt werden, wird mindestens auf täglicher Basis unter Anwendung des Commitment Approach berechnet. Der Einsatz von Finanzderivaten erfolgt im Einklang mit den Anforderungen der Zentralbank.
- 4.5 Zum Zeitpunkt dieses Prospekts ist kein Teilfonds in »Total Return Swaps« investiert, soweit dieser Begriff gemäß SFTR definiert ist.

5 Geeignete Kontrahenten – Transaktionen mit außerbörslich gehandelten (OTC)-Derivaten

5.1 Als Kontrahenten für eine Transaktionen mit OTC-Derivaten kommen nur infrage:

- i. Kreditinstitute, die im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) zugelassen sind (d. h. EU-Mitgliedstaaten, Norwegen, Island, Liechtenstein);
- ii. Kreditinstitute, die in einem anderen Unterzeichnerstaat der Baseler Kapitalkonvergenzvereinbarung von Juli 1988 als einem EWR-Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen sind;
- iii. ein Kreditinstitut in einem Drittland, das gemäß Artikel 107(4) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ändert, als gleichwertig gilt (d. h. zum Datum dieses Prospekts: ein Kreditinstitut in Argentinien, Australien, Brasilien, China, auf den Faröer-Inseln, in Grönland, auf Guernsey, in Hongkong, Indien, auf der Isle of Man, in Japan, auf Jersey, in Kanada, Mexiko, Monaco, Neuseeland, Saudi-Arabien, der Schweiz, Serbien, Singapur, Südafrika, Südkorea, der Türkei oder den USA).
- iv. Gemäß der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) zugelassene Kapitalanlagegesellschaften
- v. Konzerngesellschaften einer juristischen Person, die als eine Bankenholdinggesellschaft von der Zentralen Notenbank der Vereinigten Staaten von Amerika (Federal Reserve) zugelassen ist, wenn diese Konzerngesellschaft der konsolidierten Aufsicht einer Bankenholdinggesellschaft durch die Federal Reserve unterliegt.

- 5.2 Wenn ein Kontrahent im Sinne des vorstehenden Absatzes 5.1.iv oder 5.1.v
- (a) einem Bonitätsrating durch eine von der ESMA registrierte und beaufsichtigte Agentur unterzogen wurde, wird dieses Rating im Prozess der Bonitätsprüfung berücksichtigt; und
 - (b) von einer im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz (a) erwähnten Kreditrating-Agentur auf A-2 oder niedriger (oder auf ein vergleichbares Rating) abgestuft wird, zieht das die unverzügliche Durchführung einer neuen Bonitätsprüfung des Kontrahenten nach sich.

5.3 Unterliegt ein OTC-Derivat einer Novation, muss der Kontrahent nach der Novation

- (a) eine Körperschaft sein, auf die die in 5.1 ausgeführten Kategorien zutreffen; oder
- (b) ein zentraler Kontrahent, auf den Folgendes zutrifft:
 - (i) genehmigt und anerkannt gemäß EMIR (European Markets Infrastructure Regulation); oder
 - (ii) bei ausstehender Genehmigung durch die ESMA gemäß Artikel 25 der EMIR, eine Körperschaft, die wie folgt klassifiziert ist:
 - A. durch die SEC als Verrechnungsstelle (Clearing Agency) oder
 - B. durch die US Commodity Futures Trading Commission als Clearingorganisation für Derivate (Derivatives Clearing Organisation)

5.4 Jeder Kontrahent eines OTC-Derivatekontrakts oder eines Wertpapierfinanzierungsgeschäfts (»SFT«) unterliegt einer angemessenen Due-Diligence-Prüfung durch die Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten, die unter anderem die externen Kreditratings des Kontrahenten, die für den betreffenden Kontrahenten geltende aufsichtsrechtliche Überwachung, das Herkunftsland des Kontrahenten sowie dessen Rechtsform umfasst. Es werden zwar bei der Auswahl der Kontrahenten keine festgelegten rechtlichen oder geografischen Kriterien herangezogen, doch werden diese Elemente in das Auswahlverfahren integriert. Die Kontrahenten solcher Transaktionen müssen kein Mindestkreditrating aufweisen. Es handelt sich aber bei solchen Kontrahenten für gewöhnlich um Kreditinstitute oder Unternehmen mit Sitz in der OECD, die über ein externes Kreditrating von mindestens A2 verfügen.

6 Anlagebeschränkungen für Teilfonds, die in Russland investieren

Investiert ein Teilfonds direkt in Russland, so erfolgt diese Anlage ausschließlich in Beteiligungspapieren, die an der Moskauer Börse MOEX-RTS gehandelt werden.

7 Kreditaufnahmebeschränkungen

Die OGAW-Bestimmungen schreiben dem Fonds in Bezug auf jeden einzelnen Teilfonds Folgendes vor:

- (a) Ein Teilfonds darf nur Kredite aufnehmen, die insgesamt 10 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten, vorausgesetzt, es handelt sich um vorübergehende Kredite. Der Treuhänder kann die Vermögenswerte des Teilfonds belasten, um die aufgenommenen Kredite zu sichern. Guthabensalden (z. B. Barmittel) dürfen bei der Berechnung des Prozentsatzes der offenen Kredite nicht zur Gegenrechnung gegen die Fremdmittel verwendet werden.
- (b) Ein Teilfonds kann Fremdwährungen durch ein »Back-to-Back-Darlehen« erwerben. Auf diese Weise erworbene Fremdwährungen gelten im Sinne der in Absatz (a) genannten Kreditaufnahmebeschränkung nicht als Kreditaufnahmen, sofern die Gegeneinlage dem Wert des ausstehenden Fremdwährungskredits entspricht oder diesen übersteigt. Soweit jedoch die Fremdwährungsdarlehen den Wert der Back-to-Back-Einlage überschreiten, gilt dieser darüber hinausgehende Wert als Darlehen im Sinne des vorstehenden Absatzes (a).

8 Techniken und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung (EPV)

8.1 Allgemeines

Jeder Teilfonds kann, nach Maßgabe der OGAW-Bestimmungen und zu den von der Zentralbank auferlegten Bedingungen, Techniken und Instrumente in Verbindung mit übertragbaren Wertpapieren Geldmarktinstrumenten einsetzen. Die Verwendung dieser Techniken und Instrumente hat unter Berücksichtigung der Interessen des jeweiligen Teilfonds zu erfolgen. Die Anwendung solcher Techniken und Instrumente kann im Interesse einer effizienten Portfolioverwaltung erfolgen (zur Reduzierung von Risiko und Kosten oder zur Erhöhung des Kapitals oder Ertrags des Teilfonds, vorausgesetzt, solche Transaktionen sind nicht spekulativer Art). Zu ihnen zählt zum Beispiel die Absicherung von Wechselkursrisiken durch Devisenabsicherungsgeschäfte.

Die Verwendung solcher Techniken und Instrumente wird im Jahres- oder Halbjahresbericht des Fonds offengelegt. Instrumente zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung können Anlagen in börsengehandelten oder außerbörslich gehandelten (OTC)-Finanzderivaten umfassen, wie Devisentermingeschäfte (zur Absicherung von Wechselkursrisiken), Index-Futures (zur Minimierung von Transaktionskosten bei der Eigenkapitalausstattung der täglichen Zahlungsströme), Optionen (zur Erreichung einer besseren Kosteneffizienz, wenn beispielsweise der Erwerb einer Option kosteneffizienter als der Kauf des zugrunde liegenden Vermögenswertes ist) oder Swaps (beispielsweise zur Minderung von Wechselkursrisiken). Ein Teilfonds kann auch im Rahmen seiner Anlagestrategie direkt zu Anlagezwecken in Finanzderivate investieren, sofern dies in seiner Anlagepolitik vorgesehen ist. Anlagen in Finanzderivaten, sei es für direkte Anlagezwecke oder zur effizienten Portfolioverwaltung, müssen den OGAW-Bestimmungen der Zentralbank und den entsprechenden Zentralbank-Leitlinien entsprechen sowie ggf. mit den unter dem Titel »Richtlinien für Sicherheiten« dargelegten Richtlinien konform sein. Zu den Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung gehören Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte sowie Wertpapierleihgeschäfte.

Der Verweis auf Techniken und Instrumente in Verbindung mit übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten, die zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung verwendet werden, darunter Finanzderivate, die nicht direkten Anlagezwecken dienen, ist als Verweis auf Techniken und Instrumente zu verstehen, die folgende Kriterien erfüllen:

- (a) Sie sind insofern wirtschaftlich geeignet, als sie kosteneffizient realisiert werden.
- (b) Sie werden mit einer oder mehreren der folgenden speziellen Zielsetzungen eingesetzt:
 - (i) Risikoreduzierung
 - (ii) Kostenreduzierung
 - (iii) Erzeugung von zusätzlichem Kapital oder Erträgen für einen Teilfonds mit einem Risikoniveau in Übereinstimmung mit dem Risikoprofil des Teilfonds und den in Bestimmungen 70 und 71 der OGAW-Bestimmungen definierten Diversifizierungsregeln
- (c) Ihre Risiken werden durch den Risikomanagementprozess des Fonds (nur bei Finanzderivaten) angemessen erfasst.
- (d) Sie können nicht zu einer Änderung des erklärten Anlageziels eines Teilfonds führen oder zusätzliche Risiken im Vergleich zu den allgemeinen Risikorichtlinien der Vertriebsdokumentation beinhalten.

Es können neue Techniken und Instrumente entwickelt werden, die möglicherweise für einen Teilfonds geeignet sind. Die Verwaltungsgesellschaft kann (vorbehaltlich der Bedingungen der Zentralbank) solche Techniken und Instrumente nutzen.

8.2 *Einsatz von Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften sowie Wertpapierleihgeschäften (»Techniken der effizienten Portfolioverwaltung«)*

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Rahmen der in den OGAW-Bestimmungen der Zentralbank festgesetzten Bedingungen und Beschränkungen Repo-Geschäfte / umgekehrte Repo-Geschäfte und Wertpapierleihgeschäfte abschließen. Falls die Verwaltungsgesellschaft für einen Teilfonds solche Techniken der effizienten Portfolioverwaltung einsetzt, unterliegen diese folgenden Regeln:

- 8.2.1 Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte sowie Wertpapierleihgeschäfte können nur entsprechend der üblichen Marktpraxis getätigt werden.

- 8.2.2 Wenn ein Kontrahent eines Repo-Geschäfts / umgekehrten Repo-Geschäfts oder eines Wertpapierleihgeschäfts, das die Verwaltungsgesellschaft im Namen eines Teilfonds eingegangen ist:
- (a) einem Bonitätsrating durch eine von der ESMA registrierte und beaufsichtigte Agentur unterzogen wurde, wird dieses Rating im Prozess der Bonitätsprüfung berücksichtigt; und
 - (b) von einer im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz (a) erwähnten Kreditrating-Agentur auf A-2 oder niedriger (oder auf ein vergleichbares Rating) abgestuft wird, zieht das die unverzügliche Durchführung einer neuen Bonitätsprüfung des Kontrahenten nach sich.
- 8.2.3 Die Verwaltungsgesellschaft sorgt für den jeweiligen Teilfonds dafür, dass gewährleistet ist, dass alle ausgeliehenen Wertpapiere jederzeit abgerufen werden können und jede eingegangene Verleihvereinbarung jederzeit beendet werden kann.
- 8.2.4 Wenn die Verwaltungsgesellschaft im Namen des Teilfonds ein umgekehrtes Pensionsgeschäft eingeht, ist sie gehalten sicherzustellen, dass sie jederzeit den Geldbetrag abrufen oder das umgekehrte Pensionsgeschäft entweder auf Zuwachsbasis oder auf der Basis einer marktnahen Bewertung (Market-to-Market) beenden kann. Wenn der Betrag jederzeit auf der Basis einer marktnahen Bewertung abgerufen werden kann, ist der marktnahe Wert des umgekehrten Pensionsgeschäfts zur Berechnung des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds heranzuziehen.
- 8.2.5 Wenn die Verwaltungsgesellschaft im Namen des Teilfonds ein Pensionsgeschäft eingeht, ist sie gehalten, sicherzustellen, dass sie jederzeit alle Wertpapiere des Pensionsgeschäfts abrufen oder das Pensionsgeschäft beenden kann.⁹
- 8.2.6 Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte stellen kein Leihen oder Verleihen im Sinne von Bestimmung 103 bzw. 111 der OGAW-Bestimmungen dar.
- 8.2.7 Alle Erträge aus Techniken der effizienten Portfolioverwaltung werden abzüglich der direkten und indirekten Betriebskosten und -gebühren (die keine verborgenen Erträge enthalten dürfen) an den jeweiligen Teilfonds zurückgeführt. Die Identität der Unternehmen, an die solche direkten und indirekten Kosten und Gebühren entrichtet werden, muss zusammen mit der Bestätigung, ob diese mit der Verwaltungsgesellschaft oder dem Treuhänder verbundene Unternehmen sind, in den testierten Jahresabschlüssen des Fonds offengelegt werden.
- 8.2.8 Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts kann die Verwaltungsgesellschaft im Namen der Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte eingehen, geht aber keine sonstigen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein. Im Namen der Teilfonds eingegangene Wertpapierleihgeschäfte machen für gewöhnlich eine temporäre Übertragung der Wertpapiere eines Teilfonds (Aktien) auf einen Entleiher erforderlich, mit einer Vereinbarung, wonach der Entleiher entsprechende Wertpapiere an den Teilfonds zu einem Zeitpunkt in der Zukunft zurückgibt. Mit dem Abschluss einer solchen Transaktion kann der Teilfonds die Rendite seiner Wertpapiere erhöhen, indem er eine Gebühr (abzgl. direkter oder indirekter Betriebs- oder Transaktionskosten) dafür erhebt, dass er diese Wertpapiere dem Entleiher zur Verfügung stellt und dabei das Potenzial der Wertpapiere für einen Kapitalzuwachs beibehält. Der maximale Anteil des Nettoinventarwerts eines Teilfonds, der für Wertpapierleihgeschäfte jederzeit und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung steht, beträgt 100 %. Es wird jedoch davon ausgegangen, dass der Anteil des Nettoinventarwerts eines bestimmten Teilfonds, der für gewöhnlich für Wertpapierleihgeschäfte zur Verfügung steht, unter 30 % liegt.

⁹ Befristete Vereinbarungen für Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die sieben Tage nicht überschreiten, sind als Vereinbarungen zu betrachten, bei denen die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen jederzeit abrufen kann.

Alle Vermögenswerte, die ein Teilfonds im Rahmen von Techniken der effizienten Portfolioverwaltung entgegennimmt, sind als Sicherheiten zu betrachten. Alle Sicherheiten, die der Fonds entweder in Verbindung mit außerbörslichen derivativen Geschäften oder mit der Anwendung von Techniken der effizienten Portfolioverwaltung entgegennimmt, müssen den nachfolgenden Kriterien entsprechen.

- (a) *Liquidität:* Entgegengenommene unbare Sicherheiten müssen qualitativ hochwertig und hoch liquide sein sowie an einem geregelten Markt oder einer multilateralen Handelseinrichtung mit transparenter Preisgestaltung gehandelt werden, damit sie rasch zu einem Preis nahe der Bewertung vor der Veräußerung verkauft werden können. Entgegengenommene Sicherheiten müssen auch den Vorschriften der Bestimmung 74 der OGAW-Bestimmungen entsprechen.
- (b) *Bewertung:* In Übereinstimmung mit geltenden Regulierungsvorschriften müssen entgegengenommene Sicherheiten mindestens täglich bewertet werden und Vermögenswerte mit einer hohen Preisvolatilität dürfen nicht als Sicherheiten angenommen werden, es sei denn, es werden geeignete konservative Sicherheitsabschläge vorgenommen. Die Bewertung von Sicherheiten erfolgt auf einer marktnahen Basis. Margenausgleiche erfolgen gemäß den in den Sicherheitenvereinbarungen ausgehandelten Bedingungen.
- (c) *Bonität des Emittenten:* Entgegengenommene Sicherheiten müssen hochwertig sein. Die Verwaltungsgesellschaft muss gewährleisten, dass
 - a. bei einem Emittenten, der einem Kreditrating durch eine von der ESMA registrierte und beaufsichtigte Agentur unterzogen wurde, dieses Rating von der Verwaltungsgesellschaft im Namen des betreffenden Teilfonds im Prozess der Bonitätsprüfung berücksichtigt wird; und
 - b. bei einem Emittenten, der von der im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz (i) erwähnten Kreditrating-Agentur unter die beiden höchsten kurzfristigen Kreditratings herabgestuft wird, dies die unverzügliche Durchführung einer neuen Bonitätsprüfung des Emittenten durch die Verwaltungsgesellschaft im Namen des betreffenden Teilfonds nach sich zieht.
- (d) *Korrelation:* Sicherheiten müssen von einem Unternehmen emittiert werden, das vom Kontrahenten unabhängig ist. Es müssen berechnete Gründe bestehen, damit die Verwaltungsgesellschaft annimmt, dass sie keine hohe Korrelation mit der Leistung des Kontrahenten aufweisen.
- (e) *Diversifizierung:*
 - a. Vorbehaltlich des unmittelbar nachstehenden Unterabschnittes (ii) müssen Sicherheiten hinsichtlich des Landes, der Märkte und Emittenten ausreichend diversifiziert sein, wobei die maximale Exposition bei einem gegebenen Emittenten 20 % des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds beträgt. Wenn ein Teilfonds mehreren verschiedenen Kontrahenten gegenüber exponiert ist, werden die verschiedenen Sicherheitenkörbe zusammengefasst, um sicherzustellen, dass das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten nicht 20 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds übersteigt.
 - b. Ein Teilfonds kann in verschiedenen übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten vollständig besichert sein, die von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, staatlichen Dritten oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert sind, sofern dieser Teilfonds Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen erhält und Wertpapiere aus einer einzelnen Emission 30 % des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds nicht übersteigen. Mitgliedstaaten, Gebietskörperschaften, staatliche Dritte oder internationale Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, die Wertpapiere begeben oder garantieren, die für mehr als 20 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds als Sicherheit akzeptiert werden können, werden in 1.11 oben ausgewiesen.
- (f) *Unmittelbare Verfügbarkeit:* Entgegengenommene Sicherheiten müssen von der Verwaltungsgesellschaft für den jeweiligen Teilfonds jederzeit und ohne Bezugnahme auf oder Zustimmung durch den Kontrahenten uneingeschränkt verwertbar sein.

Auf der Basis einer Eigentumsrechtsübertragung entgegengenommene Sicherheiten werden vom Treuhänder gehalten. Bei anderen Arten von Sicherheitenvereinbarungen können die Sicherheiten von einer externen Verwahrstelle/Depotbank gehalten werden, die einer behördlichen Aufsicht unterliegt und nicht in Verbindung mit dem Steller der Sicherheiten steht und von diesem unabhängig ist.

Unbare Sicherheiten dürfen nicht verkauft, verpfändet oder reinvestiert werden.

Durch einen Teilfonds entgegengenommene Barsicherheiten dürfen nur in eines oder mehrere der folgenden Instrumente investiert werden:

- i. eine Einlage bei relevanten Institutionen
- ii. eine hochwertige Staatsanleihe
- iii. ein umgekehrtes Pensionsgeschäft, unter der Voraussetzung, dass die Transaktion bei relevanten Instituten erfolgt und die Verwaltungsgesellschaft für den jeweiligen Teilfonds jederzeit den vollen Barbetrag plus aufgelaufener Zinsen abrufen kann
- iv. ein kurzfristiger Geldmarktfonds gemäß Definition in Artikel 2(14) der Money Market Funds Regulation
- v. ein kurzfristiger Geldmarktfonds gemäß Definition in Bestimmung 89 der OGAW-Bestimmungen der Zentralbank, wenn diese Anlage vor dem 21. Januar 2019 erfolgte.

Im Sinne dieses Abschnitts 9.3 bezeichnet »relevante Institutionen« Kreditinstitute, die mindestens unter eine der im obigen Absatz 1.6. Beschriebenen Kategorien von Kreditinstituten fallen.

Investierte Barsicherheiten müssen gemäß der für unbare Sicherheiten geltenden Diversifizierungsanforderung diversifiziert werden. Investierte Barsicherheiten dürfen nicht beim Kontrahenten oder einem mit dem Kontrahenten verbundenen oder diesem nahe stehenden Unternehmen hinterlegt werden.

Durch die Anlage von Sicherheiten entstehende Risiken müssen bei der Berechnung der Einhaltung der emittentenbezogenen Anlagegrenzen des Teilfonds gemäß den OGAW-Beschränkungen berücksichtigt werden.

Zulässige Arten von Sicherheiten

Erhält ein Teilfonds Sicherheiten aus dem Handel mit außerbörslich gehandelten Derivaten oder dem Einsatz von Techniken der effizienten Portfolioverwaltung, ist die Verwaltungsgesellschaft bestrebt, Sicherheiten in folgender Form anzunehmen, vorausgesetzt, solche Sicherheiten erfüllen die Kriterien vorstehend unter Absatz 9.1 (a)-(f) genannten Kriterien:

- (a) bar
- (b) Staatsanleihen, die von einem Mitgliedstaat der OECD emittiert werden; oder
- (c) Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaates der EU oder an einer Börse eines Mitgliedstaates der OECD notiert sind oder gehandelt werden, sofern sie in einem Leitindex enthalten sind.

Höhe der erforderlichen Sicherheiten

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Höhe der erforderlichen Sicherheiten im Hinblick auf alle Transaktionen mit OTC-Derivaten und Transaktionen einer effizienten Portfolioverwaltung, an denen ein Teilfonds teilnimmt, entsprechend der Art und der Merkmale der durchgeführten Transaktion, dem involvierten Kontrahenten und den vorherrschenden Marktbedingungen. Für bestimmte Arten von Transaktionen, wie z. B. Devisentermingeschäfte zur Reduzierung des Wechselkursrisikos, sind u. U. keine Sicherheiten erforderlich.

Im Rahmen seiner Leihgeschäfte muss ein Teilfonds mindestens 90 % der globalen Bewertung der verliehenen Wertpapiere erhalten, bevor er die Übertragung der Wertpapiere abschließt.

Richtlinien für Sicherheitsabschläge

Durch einen Teilfonds entgegengenommene unbare Sicherheiten werden entsprechend der internen Grundsätze der Verwaltungsgesellschaft und in Abhängigkeit von der Bonität des Emittenten, der Preisvolatilität, der Nennwährung, Liquidität und der Laufzeit der Sicherheit sowie des Ergebnisses des Stresstests, der nach den unten unter 9.7 genannten Richtlinien durchgeführt werden kann, Sicherheitsabschlägen unterzogen. Bare Sicherheiten werden keinen Sicherheitsabschlägen unterzogen.

Jede Entscheidung für die Anwendung eines bestimmten Sicherheitsabschlags bzw. gegen dessen Anwendung

auf eine bestimmte Klasse von Vermögenswerten muss begründet und dokumentiert werden.

Ein Teilfonds, der Sicherheiten für mindestens 30 % seines Nettoinventarwerts erhält, muss über angemessene Stresstestrichtlinien verfügen, sodass regelmäßig ein Stresstest unter normalen und außergewöhnlichen Liquiditätsbedingungen durchgeführt werden kann und die Verwaltungsgesellschaft für den jeweiligen Teilfonds das mit der Sicherheit verbundene Liquiditätsrisiko beurteilen kann. Die Liquiditäts-Stresstestrichtlinien müssen mindestens folgende Punkte vorsehen:

- (a) Konzept einer Stresstest-Szenarioanalyse mit Kalibrierung, Zertifizierung und Sensitivitätsanalyse
- (b) Empirischer Ansatz zur Folgenabschätzung, einschließlich Backtesting der Liquiditätsrisikoschätzungen
- (c) Berichtshäufigkeit und Meldegrenzen sowie Verlusttoleranzschwellen und
- (d) Verlustbegrenzungsmaßnahmen, einschließlich Richtlinien für Sicherheitsabschläge und Unterdeckungsschutz

Ungeachtet der Bonität des Emittenten der als Sicherheit erhaltenen Vermögenswerte oder der Vermögenswerte, die der betreffende Teilfonds auf Basis der wieder angelegten Barsicherheiten erwirbt, kann der betreffende Teilfonds einem Verlustrisiko ausgesetzt sein, falls die Emittenten dieser Vermögenswerte oder die Kontrahenten der Transaktionen, in die diese Barmittel wieder angelegt wurden, ausfallen.

Typischerweise angewandte Sicherheitsabschläge:

- OTC-Derivate und Pensionsgeschäfte:

Sicherungsinstrument	Sicherheitsabschlag
Bar	0 %
Staatsanleihe	0 bis 20 %

- Wertpapierleihgeschäfte:

Sicherungsinstrument	Sicherheitsabschlag
Bar	0 %
Aktien	10 %
Staatsanleihe	2 bis 5 %

Das Global Risk Management von AXA IM wird jede andere Art von Sicherungsinstrument und die entsprechenden Sicherheitsabschläge ausdrücklich genehmigen.

ANHANG IV

Angaben zu den Teilfonds

Am oder um den 19. März 2027 wird dieser Teilfonds in BNP Paribas Equity Trust QI US Multi.Factor Equity umbenannt.

AXA IM US EQUITY QI

US\$ (Basiswährung)

■ Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des AXA IM US Equity QI ist langfristiger Kapitalzuwachs mit einem Gesamtgewinn, der auf fortlaufender Dreijahresgrundlage über dem S&P 500 Index (der »Index«) liegt. In erster Linie (das bedeutet mit nicht weniger als 75 % seines Nettoinventarwerts) investiert dieser Teilfonds in Beteiligungspapiere, die hauptsächlich an geregelten Märkten gehandelt werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren eingetragenen Geschäftssitz in den Vereinigten Staaten haben oder einen überwiegenden Teil ihrer Geschäfte (d. h. nicht weniger als 51 %) dort tätigen. Es ist beabsichtigt, dass dieser Teilfonds im Wesentlichen vollständig in den beschriebenen Beteiligungspapieren investiert sein wird.

Der Teilfonds will auf fortlaufender Dreijahresgrundlage eine jährliche Anlagerendite (erzielt durch einen Anstieg im Wert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und/oder durch aus diesen Wertpapieren vereinnahmten Erträge) von rund 2 % vor Abzug aller Gebühren/Aufwendungen über der jährlichen Rendite des Index bieten.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Die Verwaltungsgesellschaft setzt hausinterne quantitative Modelle ein, um Beteiligungspapiere von Unternehmen zu identifizieren, die ihrer Einschätzung nach auf Basis der Analyse ihrer Bewertung und ihrer Gewinnaussichten im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche attraktive Anlagegelegenheiten darstellen. Aus diesem Wertpapier-Pool wählt die Verwaltungsgesellschaft ein gut diversifiziertes Portfolio aus, welches voraussichtlich das beste Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen wird, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen. Bei der Ermittlung des voraussichtlich besten Risiko-Rendite-Verhältnisses berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft neben finanziellen Daten verfügbare ESG-Daten (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien) – wie beispielsweise Daten über Emissionen, das Verhalten von Unternehmen und Diversität. Beim Aufbau des Teilfondsportfolios bezieht sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Index, was bedeutet, dass obwohl die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen für den Teilfonds nach eigenem Ermessen auswählen kann, die Abweichung des Teilfonds vom Index kontrolliert ist. Das daraus resultierende Portfolio wird voraussichtlich ähnliche Risikoniveaus wie der Index aufweisen, einher mit einem gegenüber dem Index besseren ESG-Profil.

Der quantitative Investmentprozess der Verwaltungsgesellschaft beurteilt und bewertet laufend die Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds, um das gewünschte Risiko-Ertrags-Verhältnis zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds zu wahren.

Der Index ist der von S&P Dow Jones erstellte Aktienindex, der im Allgemeinen die – gemessen an ihrer Marktkapitalisierung – 500 größten US-Unternehmen umfasst.

Der Teilfonds hat immer zum Ziel, das ESG-Rating des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Teilfonds und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Die ESG-Ratingmethode ist im folgenden Link beschrieben: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>

Der Deckungsgrad der ESG-Analyse im Portfolio beträgt mindestens 90 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Des Weiteren verwendet die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl von Anlagen bindend immer die Grundsätze Sectorial Exclusion und ESG Standards (Sektorieller Ausschluss und ESG-Standards) von AXA IM. Hiervon ausgenommen sind nur Derivate und zugrunde liegende zulässige OGA gemäß Beschreibung in den Dokumenten, die auf folgender Website zur Verfügung stehen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>. Auf diese Weise wird den Umwelt- und sozialen Merkmalen entsprochen, die der Teilfonds fördern will. Zusätzlich berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft den ESG-Score des Emittenten – der ESG-Score trägt zwar zur Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft bei, ist aber kein bestimmender Faktor.

Angeht die Anlagestrategie des Teilfonds und seines Risikoprofils wird die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds gering sein. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Beurteilung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds schwierig vorherzusehen ist und inhärenten Beschränkungen wie die Verfügbarkeit und Qualität der Daten unterliegt. Des Weiteren ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine sich entwickelnde, vielschichtige Risikokategorie mit Mehrfachauswirkung, und die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds kann während der Laufzeit des Teilfonds unterschiedlich sein.

■ Geschäftstag/Handelstag – Definition

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, der normalerweise in Dublin und New York als Geschäftstag behandelt wird, sofern die New York Stock Exchange an einem solchen Tag für den Handel geöffnet ist.

Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.

■ Anteilklassen

Zum Datum dieses Prospekts waren für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen aufgelegt:

Anteilklasse (Whg)	Art
A (US\$)	Thesaurierend
A (€) Hedged	Thesaurierend
A (€) Unhedged	Thesaurierend
B (US\$)	Thesaurierend

B (€)	Thesaurierend
B (€) Hedged	Thesaurierend
E (€) Hedged	Thesaurierend
M (US\$)	Thesaurierend

Die für diese Anteilklassen geltenden Konditionen sind in Anhang V beschrieben.

■ **Annahmeschluss für Handelsaufträge**

Annahmeschluss für Zeichnungen (nach dem betreffenden Erstangebotszeitraum), Umwandlungen und Rücknahmen: 13:00 Uhr (irischer Zeit) des betreffenden Handelstags.

Am oder um den 19. März 2027 wird dieser Teilfonds in BNP Paribas Equity Trust QI Enhanced US Equity umbenannt.

■ Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des AXA IM US Enhanced Index Equity QI ist langfristiger Kapitalzuwachs mit einem Gesamtgewinn, der auf fortlaufender Dreijahresgrundlage über dem S&P 500 Index (der »Index«) liegt. In erster Linie (das bedeutet mit nicht weniger als 75 % seines Nettoinventarwerts) investiert dieser Teilfonds in Beteiligungspapiere, die hauptsächlich an geregelten Märkten gehandelt werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren eingetragenen Geschäftssitz in den Vereinigten Staaten haben oder einen überwiegenden Teil ihrer Geschäfte (d. h. nicht weniger als 51 %) dort tätigen. Es ist beabsichtigt, dass dieser Teilfonds im Wesentlichen vollständig in den beschriebenen Beteiligungspapieren investiert sein wird.

Der Teilfonds will auf fortlaufender Dreijahresgrundlage eine jährliche Anlagerendite (erzielt durch einen Anstieg im Wert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und/oder durch aus diesen Wertpapieren vereinnahmten Erträge) von rund 1 % vor Abzug aller Gebühren/Aufwendungen über der jährlichen Rendite des Index bieten.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Die Verwaltungsgesellschaft setzt hausinterne quantitative Modelle ein, um Beteiligungspapiere von Unternehmen zu identifizieren, die ihrer Einschätzung nach auf Basis der Analyse ihrer Bewertung und ihrer Gewinnaussichten im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche attraktive Anlagegelegenheiten darstellen. Aus diesem Wertpapier-Pool wählt die Verwaltungsgesellschaft ein gut diversifiziertes Portfolio aus, welches voraussichtlich das beste Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen wird, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen, während gleichzeitig ein dem Index vergleichbares Risikoniveau aufrechterhalten wird. Bei der Ermittlung des voraussichtlich besten Risiko-Rendite-Verhältnisses berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft neben finanziellen Daten verfügbare ESG-Daten (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien) – wie beispielsweise Daten über Emissionen, das Verhalten von Unternehmen und Diversität. Beim Aufbau des Teilfondsportfolios bezieht sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Index, was bedeutet, dass obwohl die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen für den Teilfonds nach eigenem Ermessen auswählen kann, die Abweichung des Teilfonds vom Index kontrolliert ist. Das daraus resultierende Portfolio wird voraussichtlich ähnliche Risikoniveaus wie der Index aufweisen, einher mit einem gegenüber dem Index besseren ESG-Profil.

Der quantitative Investmentprozess der Verwaltungsgesellschaft beurteilt und bewertet laufend die Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds, um das gewünschte Risiko-Ertrags-Verhältnis zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds zu wahren.

Der Index ist der von S&P Dow Jones erstellte Aktienindex, der im Allgemeinen die – gemessen an ihrer Marktkapitalisierung – 500 größten US-Unternehmen umfasst.

Der Teilfonds hat immer zum Ziel, das ESG-Rating des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Teilfonds und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Die ESG-Ratingmethode ist im folgenden Link beschrieben: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>

Der Deckungsgrad der ESG-Analyse im Portfolio beträgt mindestens 90 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Des Weiteren verwendet die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl von Anlagen bindend immer die Grundsätze Sectorial Exclusion und ESG Standards (Sektorieller Ausschluss und ESG-Standards) von AXA IM. Hiervon ausgenommen sind nur Derivate und zugrunde liegende zulässige OGA gemäß Beschreibung in den Dokumenten, die auf folgender Website zur Verfügung stehen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>. Auf diese Weise wird den Umwelt- und sozialen Merkmalen entsprochen, die der Teilfonds fördern will. Zusätzlich berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft den ESG-Score des Emittenten – der ESG-Score trägt zwar zur Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft bei, ist aber kein bestimmender Faktor.

Angesichts der Anlagestrategie des Teilfonds und seines Risikoprofils wird die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds gering sein. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Beurteilung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds schwierig vorherzusehen ist und inhärenten Beschränkungen wie die Verfügbarkeit und Qualität der Daten unterliegt. Des Weiteren ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine sich entwickelnde, vielschichtige Risikokategorie mit Mehrfachauswirkung, und die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds kann während der Laufzeit des Teilfonds unterschiedlich sein.

■ Geschäftstag/Handelstag – Definition

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, der normalerweise in Dublin und New York als Geschäftstag behandelt wird, sofern die New York Stock Exchange an einem solchen Tag für den Handel geöffnet ist.

Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.

■ Anteilklassen

Zum Datum dieses Prospekts waren für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen aufgelegt:

Anteilklasse (Whg)	Art
A (US\$)	Thesaurierend
A (€)	Thesaurierend
A (€) Hedged	Thesaurierend
A (£)	Thesaurierend
B (US\$)	Thesaurierend
B (€)	Thesaurierend
B (€) Hedged	Thesaurierend

E (€) Hedged	Thesaurierend
I (US\$)	Thesaurierend
I (€)	Thesaurierend
M (US\$)	Thesaurierend
M (€)	Thesaurierend
M (€) Hedged	Thesaurierend

Die für diese Anteilklassen geltenden Konditionen sind in Anhang V beschrieben.

■ **Annahmeschluss für Handelsaufträge**

Annahmeschluss für Zeichnungen (nach dem betreffenden Erstangebotszeitraum), Umwandlungen und Rücknahmen: 13:00 Uhr (irischer Zeit) des betreffenden Handelstags

Am oder um den 19. März 2027 wird dieser Teilfonds in BNP Paribas Equity Trust Euro Equity umbenannt.

■ Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des AXA IM Eurobloc Equity ist langfristiger Kapitalzuwachs mit einem Gesamtgewinn, der auf fortlaufender Dreijahresgrundlage über dem MSCI EMU Index (der »Index«) liegt. In erster Linie (d. h. nicht weniger als 75 % seines Nettoinventarwerts) investiert der Teilfonds in Beteiligungspapiere, die hauptsächlich an geregelten Märkten gehandelt werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren eingetragenen Geschäftssitz im Vereinigten Königreich und/oder in einem Mitgliedstaat der EWU haben oder einen Großteil (d. h. nicht weniger als 51 %) ihrer Geschäfte dort tätigen. Es ist beabsichtigt, dass dieser Teilfonds im Wesentlichen vollständig in den beschriebenen Beteiligungspapieren investiert sein wird.

Der Teilfonds will auf fortlaufender Dreijahresgrundlage eine jährliche Anlagerendite (erzielt durch einen Anstieg im Wert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und/oder durch aus diesen Wertpapieren vereinnahmten Erträge) von rund 2 % vor Abzug aller Gebühren/Aufwendungen über der jährlichen Rendite des Index bieten.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Die Verwaltungsgesellschaft will Beteiligungspapiere von Unternehmen identifizieren, die ihrer Einschätzung nach auf Basis der Analyse ihrer Bewertung und ihrer Gewinnaussichten im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche attraktive Anlagegelegenheiten darstellen. Aus diesem Wertpapier-Pool wählt die Verwaltungsgesellschaft ein gut diversifiziertes Portfolio aus, welches voraussichtlich das beste Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen wird, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen. Bei der Ermittlung des voraussichtlich besten Risiko-Rendite-Verhältnisses berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft neben finanziellen Daten verfügbare ESG-Daten (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien) – wie beispielsweise Daten über Emissionen, das Verhalten von Unternehmen und Diversität. Beim Aufbau des Teilfondsportfolios bezieht sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Index, was bedeutet, dass obwohl die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen für den Teilfonds nach eigenem Ermessen auswählen kann, die Abweichung des Teilfonds vom Index kontrolliert ist. Das daraus resultierende Portfolio wird voraussichtlich ähnliche Risikoniveaus wie der Index aufweisen, einher mit einem gegenüber dem Index besseren ESG-Profil.

Die Verwaltungsgesellschaft beurteilt und bewertet laufend die Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds, um das gewünschte Risiko-Ertrags-Verhältnis zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds zu wahren.

Der Index ist ein von Morgan Stanley Capital International erstellter, streubesitzbereinigter Marktkapitalisierungsindex, der dazu dient, die Aktienperformance von entwickelten Märkten innerhalb der EWU zu messen.

Der Teilfonds hat immer zum Ziel, das ESG-Rating des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Teilfonds und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Die ESG-Ratingmethode ist im folgenden Link beschrieben: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>

Der Deckungsgrad der ESG-Analyse im Portfolio beträgt mindestens 90 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Des Weiteren verwendet die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl von Anlagen bindend immer die Grundsätze Sectorial Exclusion und ESG Standards (Sektoriieller Ausschluss und ESG-Standards) von AXA IM. Hiervon ausgenommen sind nur Derivate und zugrunde liegende zulässige OGA gemäß Beschreibung in den Dokumenten, die auf folgender Website zur Verfügung stehen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>. Auf diese Weise wird den Umwelt- und sozialen Merkmalen entsprochen, die der Teilfonds fördern will. Zusätzlich berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft den ESG-Score des Emittenten – der ESG-Score trägt zwar zur Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft bei, ist aber kein bestimmender Faktor.

Angesichts der Anlagestrategie des Teilfonds und seines Risikoprofils wird die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds gering sein. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Beurteilung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds schwierig vorherzusehen ist und inhärenten Beschränkungen wie die Verfügbarkeit und Qualität der Daten unterliegt. Des Weiteren ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine sich entwickelnde, vielschichtige Risikokategorie mit Mehrfachauswirkung, und die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds kann während der Laufzeit des Teilfonds unterschiedlich sein.

■ Geschäftstag/Handelstag – Definition

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, der normalerweise in Dublin, Paris und Frankfurt als Geschäftstag behandelt wird, sofern die Börsen in Paris und Frankfurt an einem solchen Tag für den Handel geöffnet sind.

Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.

■ Anteilklassen

Zum Datum dieses Prospekts waren für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen aufgelegt:

Anteilklasse (Whg)	Art
A (€)	Thesaurierend

B (€)	Thesaurierend
E (€)	Thesaurierend
M (€)	Thesaurierend

Die für diese Anteilklassen geltenden Konditionen sind in Anhang V beschrieben.

■ **Annahmeschluss für Handelsaufträge**

Annahmeschluss für Zeichnungen (nach dem Erstangebotszeitraum), Umwandlungen und Rücknahmen: 13:00 Uhr (irischer Zeit) des betreffenden Handelstags.

Am oder um den 19. März 2027 wird dieser Teilfonds in BNP Paribas Equity Trust Japan Equity umbenannt.

■ Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des AXA IM Japan Equity ist langfristiger Kapitalzuwachs mit einem Gesamtgewinn, der auf fortlaufender Dreijahresgrundlage über dem Topix Index (der »Index«) liegt. In erster Linie (d. h. mit nicht weniger als 75 % seines Nettoinventarwerts) investiert dieser Teilfonds in Beteiligungspapiere, die hauptsächlich an geregelten Märkten gehandelt werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren eingetragenen Geschäftssitz in Japan haben oder einen überwiegenden Teil ihrer Geschäfte (d. h. nicht weniger als 51 %) dort tätigen. Es ist beabsichtigt, dass dieser Teilfonds im Wesentlichen vollständig in den beschriebenen Beteiligungspapieren investiert sein wird.

Der Teilfonds will auf fortlaufender Dreijahresgrundlage eine jährliche Anlagerendite (erzielt durch einen Anstieg im Wert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und/oder durch aus diesen Wertpapieren vereinnahmten Erträge) von rund 2 % vor Abzug aller Gebühren/Aufwendungen über der jährlichen Rendite des Index bieten.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Die Verwaltungsgesellschaft will Beteiligungspapiere von Unternehmen identifizieren, die ihrer Einschätzung nach auf Basis der Analyse ihrer Bewertung und ihrer Gewinnaussichten im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche attraktive Anlagegelegenheiten darstellen. Aus diesem Wertpapier-Pool wählt die Verwaltungsgesellschaft ein gut diversifiziertes Portfolio aus, welches voraussichtlich das beste Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen wird, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen. Bei der Ermittlung des voraussichtlich besten Risiko-Rendite-Verhältnisses berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft neben finanziellen Daten verfügbare ESG-Daten (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien) – wie beispielsweise Daten über Emissionen, das Verhalten von Unternehmen und Diversität. Beim Aufbau des Teilfondsportfolios bezieht sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Index, was bedeutet, dass obwohl die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen für den Teilfonds nach eigenem Ermessen auswählen kann, die Abweichung des Teilfonds vom Index kontrolliert ist. Das daraus resultierende Portfolio wird voraussichtlich ähnliche Risikoniveaus wie der Index aufweisen, einher mit einem gegenüber dem Index besseren ESG-Profil.

Die Verwaltungsgesellschaft beurteilt und bewertet laufend die Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds, um das gewünschte Risiko-Ertrags-Verhältnis zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds zu wahren.

Der Index ist der zusammengesetzte Index für alle Stammaktien der Unternehmen mit hoher Kapitalisierung an der Tokioter Wertpapierbörse.

Der Teilfonds hat immer zum Ziel, das ESG-Rating des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Teilfonds und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Die ESG-Ratingmethode ist im folgenden Link beschrieben: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>

Der Deckungsgrad der ESG-Analyse im Portfolio beträgt mindestens 90 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Des Weiteren verwendet die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl von Anlagen bindend immer die Grundsätze Sectorial Exclusion und ESG Standards (Sektoriieller Ausschluss und ESG-Standards) von AXA IM. Hiervon ausgenommen sind nur Derivate und zugrunde liegende zulässige OGA gemäß Beschreibung in den Dokumenten, die auf folgender Website zur Verfügung stehen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>. Auf diese Weise wird den Umwelt- und sozialen Merkmalen entsprochen, die der Teilfonds fördern will. Zusätzlich berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft den ESG-Score des Emittenten – der ESG-Score trägt zwar zur Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft bei, ist aber kein bestimmender Faktor.

Angesichts der Anlagestrategie des Teilfonds und seines Risikoprofils wird die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds gering sein. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Beurteilung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds schwierig vorherzusehen ist und inhärenten Beschränkungen wie die Verfügbarkeit und Qualität der Daten unterliegt. Des Weiteren ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine sich entwickelnde, vielschichtige Risikokategorie mit Mehrfachauswirkung, und die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds kann während der Laufzeit des Teilfonds unterschiedlich sein.

■ Geschäftstag/Handelstag – Definition

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, der normalerweise in Dublin und Tokio als Geschäftstag behandelt wird, sofern die Tokioter Wertpapierbörse an einem solchen Tag für den Handel geöffnet ist.

Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.

■ Anteilklassen

Zum Datum dieses Prospekts waren für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen aufgelegt:

Anteilklasse (Whg)	Art
A (¥)	Thesaurierend
A (€) Hedged	Thesaurierend
B (¥)	Thesaurierend
B (€)	Thesaurierend

B (€) Hedged	Thesaurierend
E (€)	Thesaurierend
M (¥)	Thesaurierend
M (€) Hedged	Thesaurierend

Die für diese Anteilklassen geltenden Konditionen sind in Anhang V beschrieben.

■ **Annahmeschluss für Handelsaufträge**

Annahmeschluss für Zeichnungen (nach dem betreffenden Erstangebotszeitraum), Umwandlungen und Rücknahmen: 13:00 Uhr (irischer Zeit) einen Geschäftstag vor dem jeweiligen Handelstag.

Am oder um den 19. März 2027 wird dieser Teilfonds in BNP Paribas Equity Trust Japan Small Cap umbenannt.

■ Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des AXA IM Japan Small Cap Equity ist langfristiger Kapitalzuwachs mit einem Gesamtgewinn, der auf fortlaufender Dreijahresgrundlage über dem MSCI Japan Small Cap Index (der »Index«) liegt. In erster Linie (d. h. nicht weniger als 75 % seines Nettoinventarwerts) investiert der Teilfonds in Beteiligungspapiere (einschließlich Indexkomponenten), die hauptsächlich an geregelten Märkten gehandelt werden und die von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ausgegeben werden, die ihren Hauptsitz in Japan haben oder einen Großteil (d. h. nicht weniger als 51 %) ihrer Geschäfte dort tätigen. Es ist beabsichtigt, dass dieser Teilfonds im Wesentlichen vollständig in diese Wertpapiere investiert sein wird.

Der Teilfonds will auf fortlaufender Dreijahresgrundlage eine jährliche Anlagerendite (erzielt durch einen Anstieg im Wert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und/oder durch aus diesen Wertpapieren vereinnahmten Erträge) von rund 4 % vor Abzug aller Gebühren/Aufwendungen über der jährlichen Rendite des Index bieten.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Die Verwaltungsgesellschaft will Beteiligungspapiere von Unternehmen identifizieren, die ihrer Einschätzung nach auf Basis der Analyse ihrer Bewertung und ihrer Gewinnaussichten im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche attraktive Anlagegelegenheiten darstellen. Aus diesem Wertpapier-Pool wählt die Verwaltungsgesellschaft ein gut diversifiziertes Portfolio aus, welches voraussichtlich das beste Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen wird, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen. Bei der Ermittlung des voraussichtlich besten Risiko-Rendite-Verhältnisses berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft neben finanziellen Daten verfügbare ESG-Daten (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien) – wie beispielsweise Daten über Emissionen, das Verhalten von Unternehmen und Diversität. Beim Aufbau des Teilfondsportfolios bezieht sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Index, was bedeutet, dass obwohl die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen für den Teilfonds nach eigenem Ermessen auswählen kann, die Abweichung des Teilfonds vom Index kontrolliert ist. Das daraus resultierende Portfolio wird voraussichtlich ähnliche Risikoniveaus wie der Index aufweisen, einher mit einem gegenüber dem Index besseren ESG-Profil.

Die Verwaltungsgesellschaft beurteilt und bewertet laufend die Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds, um das gewünschte Risiko-Ertrags-Verhältnis zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds zu wahren.

Der Index ist ein streubesitzgewichteter, regelbasierter Index, der sich aus Wertpapieren zusammensetzt, die sich in den unteren 14 % der frei handelbaren Marktkapitalisierung des japanischen Aktienuniversums bewegen.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet bei der Auswahl von Anlagen bindend immer die Grundsätze Sectorial Exclusion und ESG Standards (Sektoriieller Ausschluss und ESG-Standards) von AXA IM. Hiervon ausgenommen sind nur Derivate und zugrunde liegende zulässige OGA gemäß Beschreibung in den Dokumenten, die auf folgender Website zur Verfügung stehen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>.

. Auf diese Weise wird den Umwelt- und sozialen Merkmalen entsprochen, die der Teilfonds fördern will. Zusätzlich berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft den ESG-Score des Emittenten – der ESG-Score trägt zwar zur Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft bei, ist aber kein bestimmender Faktor.

Angesichts der Anlagestrategie des Teilfonds und seines Risikoprofils wird die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds mittelmäßig sein. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Beurteilung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds schwierig vorherzusehen ist und inhärenten Beschränkungen wie die Verfügbarkeit und Qualität der Daten unterliegt. Des Weiteren ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine sich entwickelnde, vielschichtige Risikokategorie mit Mehrfachauswirkung, und die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds kann während der Laufzeit des Teilfonds unterschiedlich sein.

■ Geschäftstag/Handelstag – Definition

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, der normalerweise in Dublin und Tokio als Geschäftstag behandelt wird, sofern die Tokioter Wertpapierbörse an einem solchen Tag für den Handel geöffnet ist.

Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.

■ Anteilklassen

Zum Datum dieses Prospekts waren für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen aufgelegt:

Anteilklasse (Whg)	Art
A (¥)	Thesaurierend
A (€)	Thesaurierend
A (€) Hedged	Thesaurierend
A (£)	Thesaurierend
B (¥)	Thesaurierend

B (€)	Thesaurierend
E (€)	Thesaurierend
M (¥)	Thesaurierend

Die für diese Anteilklassen geltenden Konditionen sind in Anhang V beschrieben.

■ **Annahmeschluss für Handelsaufträge**

Annahmeschluss für Zeichnungen, Umwandlungen und Rücknahmen: 13:00 Uhr (irischer Zeit) einen Geschäftstag vor dem jeweiligen Handelstag.

Am oder um den 19. März 2027 wird dieser Teilfonds in BNP Paribas Equity Trust QI Pacific Ex-Japan Multi-Factor Equity umbenannt.

■ Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI i ist langfristiger Kapitalzuwachs mit einem Gesamtgewinn, der auf fortlaufender Dreijahresgrundlage über dem MSCI Pacific Index (ohne Japan) (der »Index«) liegt. In erster Linie (d. h. nicht weniger als 75 % des Nettoinventarwerts) investiert der Teilfonds in Beteiligungspapiere, die hauptsächlich an geregelten Märkten gehandelt werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren eingetragenen Geschäftssitz in den Ländern des Index haben oder einen überwiegenden Teil ihrer Geschäfte (d. h. nicht weniger als 51 %) dort tätigen. Es ist beabsichtigt, dass dieser Teilfonds im Wesentlichen in den beschriebenen Beteiligungspapieren investiert sein wird.

Der Teilfonds will auf fortlaufender Dreijahresgrundlage eine jährliche Anlagerendite (erzielt durch einen Anstieg im Wert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und/oder durch aus diesen Wertpapieren vereinnahmten Erträge) von rund 2 % vor Abzug aller Gebühren/Aufwendungen über der jährlichen Rendite des Index bieten.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Die Verwaltungsgesellschaft setzt hauseigene quantitative Modelle ein, um Beteiligungspapiere von Unternehmen zu identifizieren, die ihrer Einschätzung nach auf Basis der Analyse ihrer Bewertung und ihrer Gewinnaussichten im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche attraktive Anlagegelegenheiten darstellen. Aus diesem Wertpapier-Pool wählt die Verwaltungsgesellschaft ein gut diversifiziertes Portfolio aus, welches voraussichtlich das beste Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen wird, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen. Bei der Ermittlung des voraussichtlich besten Risiko-Rendite-Verhältnisses berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft neben finanziellen Daten verfügbare ESG-Daten (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien)

– wie beispielsweise Daten über Emissionen, das Verhalten von Unternehmen und Diversität. Beim Aufbau des Teilfondsportfolios bezieht sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Index, was bedeutet, dass obwohl die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen für den Teilfonds nach eigenem Ermessen auswählen kann, die Abweichung des Teilfonds vom Index kontrolliert ist. Das daraus resultierende Portfolio wird voraussichtlich ähnliche Risikoniveaus wie der Index aufweisen, einher mit einem gegenüber dem Index besseren ESG-Profil.

Der quantitative Investmentprozess der Verwaltungsgesellschaft beurteilt und bewertet laufend die Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds, um das gewünschte Risiko-Ertrags-Verhältnis zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds zu wahren.

Der Index ist ein streubesitzbereinigter nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der dazu dient, die Aktienmarktpartenance der entwickelten Märkte in der Pazifik-Region zu messen.

Der Teilfonds hat immer zum Ziel, das ESG-Rating des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Teilfonds und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Die ESG-Ratingmethode ist im folgenden Link beschrieben: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>

Der Deckungsgrad der ESG-Analyse im Portfolio beträgt mindestens 90 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Des Weiteren verwendet die Verwaltungsgesellschaft bindend bei der Auswahl von Anlagen immer: (i) AXA IMs sektorale Ausschlüsse und (ii) ESG-Standards-Richtlinien mit der Ausnahme von Derivaten und zugrunde liegenden zulässigen OGA, gemäß Beschreibung in den Dokumenten, die auf folgender Website zur Verfügung stehen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>. Auf diese Weise wird den Umwelt- und sozialen Merkmalen entsprochen, die der Teilfonds fördern will. Zusätzlich berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft den ESG-Score des Emittenten – der ESG-Score trägt zwar zur Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft bei, ist aber kein bestimmender Faktor.

Angesichts der Anlagestrategie des Teilfonds und seines Risikoprofils wird die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds gering sein. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Beurteilung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds schwierig vorherzusehen ist und inhärenten Beschränkungen wie die Verfügbarkeit und Qualität der Daten unterliegt. Des Weiteren ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine sich entwickelnde, vielschichtige Risikokategorie mit Mehrfachauswirkung, und die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds kann während der Laufzeit des Teilfonds unterschiedlich sein.

■ Geschäftstag/Handelstag – Definition

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, der normalerweise in Dublin, Hongkong und Sydney als Geschäftstag behandelt wird, sofern die Börsen in Hongkong und Sydney an einem solchen Tag für den Handel geöffnet sind.

Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.

■ Anteilklassen

Zum Datum dieses Prospekts waren für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen aufgelegt:

Anteilklasse (Whg)	Art
A (US\$)	Thesaurierend

A (€)	Thesaurierend
A (€) Hedged	Thesaurierend
B (US\$)	Thesaurierend
B (€)	Thesaurierend
E (€)	Thesaurierend
M (US\$)	Thesaurierend
M (€)	Thesaurierend

Die für diese Anteilklassen geltenden Konditionen sind in Anhang V beschrieben.

■ **Annahmeschluss für Handelsaufträge**

Annahmeschluss für Zeichnungen (nach dem betreffenden Erstangebotszeitraum), Umwandlungen und Rücknahmen: 13:00 Uhr (irischer Zeit) einen Geschäftstag vor dem jeweiligen Handelstag.

Am oder um den 19. März 2027 wird dieser Teilfonds in BNP Paribas Equity Trust QI Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Multi-Factor Equity umbenannt.

■ Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI ist langfristiger Kapitalzuwachs mit einem Gesamtgewinn, der auf fortlaufender Dreijahresgrundlage über dem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index (der »Index«) liegt. In erster Linie (d. h. nicht weniger als 75 % des Nettoinventarwerts) investiert dieser Teilfonds in Beteiligungspapiere von Unternehmen mit niedriger Kapitalisierung, die hauptsächlich auf entwickelten und aufstrebenden geregelten Märkten gehandelt werden und die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren Hauptsitz in der Region Asien-Pazifik mit Ausnahme Japans haben oder einen Großteil (d. h. nicht weniger als 51 %) ihrer Geschäfte dort tätigen. Zwar ist beabsichtigt, dass dieser Teilfonds im Wesentlichen vollständig direkt in den genannten Beteiligungspapieren investiert sein wird, dieser Teilfonds kann jedoch auch indirekte Engagements in derartige Beteiligungspapiere durch Investitionen in Hinterlegungsscheine (ADR, EDR, GDR und NVDR) haben.

Der Teilfonds will auf fortlaufender Dreijahresgrundlage eine jährliche Anlagerendite (erzielt durch einen Anstieg im Wert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und/oder durch aus diesen Wertpapieren vereinnahmten Erträge) von rund 4 % vor Abzug aller Gebühren/Aufwendungen über der jährlichen Rendite des Index bieten.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Die Verwaltungsgesellschaft setzt hausinterne quantitative Modelle ein, um Beteiligungspapiere von Unternehmen zu identifizieren, die ihrer Einschätzung nach auf Basis der Analyse ihrer Bewertung und ihrer Gewinnaussichten im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche attraktive Anlagegelegenheiten darstellen. Aus diesem Wertpapier-Pool wählt die Verwaltungsgesellschaft ein gut diversifiziertes Portfolio aus, welches voraussichtlich das beste Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen wird, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen. Bei der Ermittlung des voraussichtlich besten Risiko-Rendite-Verhältnisses berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft neben finanziellen Daten verfügbare ESG-Daten (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien) – wie beispielsweise Daten über Emissionen, das Verhalten von Unternehmen und Diversität. Beim Aufbau des Teilfondsportfolios bezieht sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Index, was bedeutet, dass obwohl die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen für den Teilfonds nach eigenem Ermessen auswählen kann, die Abweichung des Teilfonds vom Index kontrolliert ist. Das daraus resultierende Portfolio wird voraussichtlich ähnliche Risikoniveaus wie der Index aufweisen, einher mit einem gegenüber dem Index besseren ESG-Profil.

Der quantitative Investmentprozess der Verwaltungsgesellschaft beurteilt und bewertet laufend die Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds, um das gewünschte Risiko-Ertrags-Verhältnis zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds zu wahren.

Der Index ist ein streubesitzgewichteter, regelbasierter Index, der sich aus Wertpapieren zusammensetzt, die sich in den unteren 14 % der frei handelbaren Marktkapitalisierung in Industrie- und Schwellenländern in der Region Asien-Pazifik (ohne Japan) bewegen.

Die Anlagen des Teilfonds in Wertpapieren von Emittenten, die ihren eingetragenen Geschäftssitz in aufstrebenden Märkten der asiatisch-pazifischen Region – insbesondere China, Indien, Indonesien, Malaysia, die Philippinen, Südkorea, Taiwan und Thailand – haben oder einen überwiegenden Teil ihrer Geschäfte in diesen Ländern tätigen, können 60 % des Nettoinventarwerts überschreiten. Deshalb sollte eine Anlage in diesem Teilfonds keinen wesentlichen Anteil eines Anlageportfolios ausmachen und ist möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet bei der Auswahl von Anlagen bindend immer die Grundsätze Sectorial Exclusion und ESG Standards (Sektoriieller Ausschluss und ESG-Standards) von AXA IM. Hiervon ausgenommen sind nur Derivate und zugrunde liegende zulässige OGA gemäß Beschreibung in den Dokumenten, die auf folgender Website zur Verfügung stehen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>.

Auf diese Weise wird den Umwelt- und sozialen Merkmalen entsprochen, die der Teilfonds fördern will. Zusätzlich berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft den ESG-Score des Emittenten – der ESG-Score trägt zwar zur Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft bei, ist aber kein bestimmender Faktor.

Angesichts der Anlagestrategie des Teilfonds und seines Risikoprofils wird die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds mittelmäßig sein. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Beurteilung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds schwierig vorherzusehen ist und inhärenten Beschränkungen wie die Verfügbarkeit und Qualität der Daten unterliegt. Des Weiteren ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine sich entwickelnde, vielschichtige Risikokategorie mit Mehrfachauswirkung, und die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds kann während der Laufzeit des Teilfonds unterschiedlich sein.

Der Teilfonds kann derivative Finanzinstrumente sowohl für Direktanlagen als auch zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung nutzen. Jede derartige Anlage muss den Anforderungen der Zentralbank sowie den in Abschnitt 8 des Prospekts festgelegten Bestimmungen entsprechen.

Der Teilfonds darf zudem – im Einklang mit den für den Teilfonds geltenden Anlagebeschränkungen gemäß den Bestimmungen in Abschnitt 4.2.2 des Prospekts – zusätzliche liquide Mittel und Geldmarktinstrumente halten und verwalten, u. a. Commercial Paper, Anleihen, Wechsel, Einlagen, Einlagezertifikate und Zahlungsmittel.

■ Geschäftstag/Handelstag – Definition

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, der normalerweise in Dublin, Hongkong und Sydney als Geschäftstag behandelt wird, sofern die Börsen in Hongkong und Sydney an einem solchen Tag für den Handel geöffnet sind.

Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.

■ Anteilklassen

Zum Datum dieses Prospekts waren für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen aufgelegt:

Anteilklasse (Whg)	Art
A (US\$)	Thesaurierend
A (€)	Thesaurierend
A (€) Hedged	Thesaurierend
A (£)	Thesaurierend
B (US\$)	Thesaurierend
B (€)	Thesaurierend
E (€)	Thesaurierend
M (US\$)	Thesaurierend

Die für diese Anteilklassen geltenden Konditionen sind in Anhang V beschrieben.

■ Annahmeschluss für Handelsaufträge

Annahmeschluss für Zeichnungen, Umwandlungen und Rücknahmen: 13:00 Uhr (irischer Zeit) einen Geschäftstag vor dem jeweiligen Handelstag.

Am oder um den 19. März 2027 wird dieser Teilfonds in BNP Paribas Equity Trust Global Multi-Factor Equity umbenannt.

■ Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des AXA IM Global Equity QI ist langfristiger Kapitalzuwachs mit einem Gesamtgewinn, der auf fortlaufender Dreijahresgrundlage über dem MSCI World Index (der »Index«) liegt. In erster Linie (d. h. nicht weniger als 75 % seines Nettoinventarwerts) investiert der Teilfonds in Dividendenpapiere, die hauptsächlich an geregelten Märkten weltweit gehandelt werden. Es ist beabsichtigt, dass dieser Teilfonds im Wesentlichen vollständig in den beschriebenen Beteiligungspapieren investiert sein wird.

Der Teilfonds will auf fortlaufender Dreijahresgrundlage eine jährliche Anlagerendite (erzielt durch einen Anstieg im Wert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und/oder durch aus diesen Wertpapieren vereinnahmten Erträge) von rund 2 % vor Abzug aller Gebühren/Aufwendungen über der jährlichen Rendite des Index bieten.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Die Verwaltungsgesellschaft setzt hausinterne quantitative Modelle ein, um Beteiligungspapiere von Unternehmen zu identifizieren, die ihrer Einschätzung nach auf Basis der Analyse ihrer Bewertung und ihrer Gewinnaussichten im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche attraktive Anlagegelegenheiten darstellen. Aus diesem Wertpapier-Pool wählt die Verwaltungsgesellschaft ein gut diversifiziertes Portfolio aus, welches voraussichtlich das beste Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen wird, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen. Bei der Ermittlung des voraussichtlich besten Risiko-Rendite-Verhältnisses berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft neben finanziellen Daten verfügbare ESG-Daten (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien) – wie beispielsweise Daten über Emissionen, das Verhalten von Unternehmen und Diversität. Beim Aufbau des Teilfondsportfolios bezieht sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Index, was bedeutet, dass obwohl die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen für den Teilfonds nach eigenem Ermessen auswählen kann, die Abweichung des Teilfonds vom Index kontrolliert ist. Das daraus resultierende Portfolio wird voraussichtlich ähnliche Risikoniveaus wie der Index aufweisen, einher mit einem gegenüber dem Index besseren ESG-Profil.

Der quantitative Investmentprozess der Verwaltungsgesellschaft beurteilt und bewertet laufend die Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds, um das gewünschte Risiko-Ertrags-Verhältnis zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds zu wahren.

Der Index ist ein streubesitzbereinigter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der dazu dient, die Aktienmarktpartenance der entwickelten Märkte zu messen.

Der Teilfonds hat immer zum Ziel, das ESG-Rating des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Teilfonds und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Die ESG-Ratingmethode ist im folgenden Link beschrieben: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>

Der Deckungsgrad der ESG-Analyse im Portfolio beträgt mindestens 90 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Des Weiteren verwendet die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl von Anlagen bindend immer die Grundsätze Sectorial Exclusion und ESG Standards (Sektorieller Ausschluss und ESG-Standards) von AXA IM. Hiervon ausgenommen sind nur Derivate und zugrunde liegende zulässige OGA gemäß Beschreibung in den Dokumenten, die auf folgender Website zur Verfügung stehen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>. Auf diese Weise wird den Umwelt- und sozialen Merkmalen entsprochen, die der Teilfonds fördern will. Zusätzlich berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft den ESG-Score des Emittenten – der ESG-Score trägt zwar zur Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft bei, ist aber kein bestimmender Faktor.

Angesichts der Anlagestrategie des Teilfonds und seines Risikoprofils wird die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds gering sein. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Beurteilung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds schwierig vorherzusehen ist und inhärenten Beschränkungen wie die Verfügbarkeit und Qualität der Daten unterliegt. Des Weiteren ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine sich entwickelnde, vielschichtige Risikokategorie mit Mehrfachauswirkung, und die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds kann während der Laufzeit des Teilfonds unterschiedlich sein.

■ Geschäftstag/Handelstag – Definition

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, der normalerweise in Dublin, New York, London und Tokio als Geschäftstag behandelt wird, sofern die Börsen in New York, London und Tokio an einem solchen Tag für den Handel geöffnet sind.

Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.

■ Anteilklassen

Zum Datum dieses Prospekts waren für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen aufgelegt:

Anteilklasse (Whg)	Art
A (US\$)	Thesaurierend
A (€)	Thesaurierend

A (£)	Thesaurierend
B (US\$)	Thesaurierend
B (£)	Thesaurierend
B (€)	Thesaurierend
E (€)	Thesaurierend
M (€)	Thesaurierend

Die für diese Anteilklassen geltenden Konditionen sind in Anhang V beschrieben.

■ **Annahmeschluss für Handelsaufträge**

Annahmeschluss für Zeichnungen (nach dem betreffenden Erstangebotszeitraum), Umwandlungen und Rücknahmen: 13:00 Uhr (irischer Zeit) des betreffenden Handelstags

Am oder um den 19. März 2027 wird dieser Teilfonds in BNP Paribas Equity Trust QI Global Small Cap Multi-Factor Equity umbenannt.

■ Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des AXA IM Global Small Cap Equity QI ist langfristiger Kapitalzuwachs mit einem Gesamtgewinn, der auf fortlaufender Dreijahresgrundlage über dem MSCI World Small Cap Index (der »Index«) liegt. In erster Linie (d. h. nicht weniger als 75 % seines Nettoinventarwerts) investiert der Teilfonds in Beteiligungspapiere von Unternehmen mit niedriger Kapitalisierung, die hauptsächlich an geregelten Märkten weltweit gehandelt werden. Es ist beabsichtigt, dass dieser Teilfonds im Wesentlichen vollständig in den beschriebenen Beteiligungspapieren investiert sein wird.

Der Teilfonds will auf fortlaufender Dreijahresgrundlage eine jährliche Anlagerendite (erzielt durch einen Anstieg im Wert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und/oder durch aus diesen Wertpapieren vereinnahmten Erträge) von rund 4 % vor Abzug aller Gebühren/Aufwendungen über der jährlichen Rendite des Index bieten.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Die Verwaltungsgesellschaft setzt hauseigene quantitative Modelle ein, um Beteiligungspapiere von Unternehmen zu identifizieren, die ihrer Einschätzung nach auf Basis der Analyse ihrer Bewertung und ihrer Gewinnaussichten im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche attraktive Anlagegelegenheiten darstellen. Aus diesem Wertpapier-Pool wählt die Verwaltungsgesellschaft ein gut diversifiziertes Portfolio aus, welches voraussichtlich das beste Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen wird, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen. Bei der Ermittlung des voraussichtlich besten Risiko-Rendite-Verhältnisses berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft neben finanziellen Daten verfügbare ESG-Daten (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien) – wie beispielsweise Daten über Emissionen, das Verhalten von Unternehmen und Diversität. Beim Aufbau des Teilfondsportfolios bezieht sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Index, was bedeutet, dass obwohl die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen für den Teilfonds nach eigenem Ermessen auswählen kann, die Abweichung des Teilfonds vom Index kontrolliert ist. Das daraus resultierende Portfolio wird voraussichtlich ähnliche Risikoniveaus wie der Index aufweisen, einher mit einem gegenüber dem Index besseren ESG-Profil.

Der quantitative Investmentprozess der Verwaltungsgesellschaft beurteilt und bewertet laufend die Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds, um das gewünschte Risiko-Ertrags-Verhältnis zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds zu wahren.

Der Index ist ein streubesitzbereinigter, nach Marktkapitalisierung gewichteter, regelbasierter Index, der sich aus Wertpapieren zusammensetzt, die sich in den unteren 14 % der frei handelbaren Marktkapitalisierung der einzelnen im Index vertretenen Industrieländer bewegen.

Der Teilfonds hat immer zum Ziel, das ESG-Rating des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Teilfonds und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Die ESG-Ratingmethode ist im folgenden Link beschrieben: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>

Der Deckungsgrad der ESG-Analyse im Portfolio beträgt mindestens 75 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Des Weiteren verwendet die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl von Anlagen bindend immer die Grundsätze Sectorial Exclusion und ESG Standards (Sektorieller Ausschluss und ESG-Standards) von AXA IM. Hiervon ausgenommen sind nur Derivate und zugrunde liegende zulässige OGA gemäß Beschreibung in den Dokumenten, die auf folgender Website zur Verfügung stehen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>. Auf diese Weise wird den Umwelt- und sozialen Merkmalen entsprochen, die der Teilfonds fördern will. Zusätzlich berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft den ESG-Score des Emittenten – der ESG-Score trägt zwar zur Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft bei, ist aber kein bestimmender Faktor.

Angesichts der Anlagestrategie des Teilfonds und seines Risikoprofils wird die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds gering sein. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Beurteilung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds schwierig vorherzusehen ist und inhärenten Beschränkungen wie die Verfügbarkeit und Qualität der Daten unterliegt. Des Weiteren ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine sich entwickelnde, vielschichtige Risikokategorie mit Mehrfachauswirkung, und die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds kann während der Laufzeit des Teilfonds unterschiedlich sein.

■ Geschäftstag/Handelstag – Definition

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, der normalerweise in Dublin, New York, London und Tokio als Geschäftstag behandelt wird, sofern die Börsen in New York, London und Tokio an einem solchen Tag für den Handel geöffnet sind.

Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.

■ Anteilklassen

Zum Datum dieses Prospekts waren für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen aufgelegt:

Anteilklasse (Whg)	Art
A (US\$)	Thesaurierend
A (€)	Thesaurierend
AD (€)	Ausschüttend

A (€) Hedged	Thesaurierend
A (£)	Thesaurierend
B (US\$)	Thesaurierend
B (€)	Thesaurierend
E (€)	Thesaurierend
I (US\$)	Thesaurierend
M (US\$)	Thesaurierend

Die für diese Anteilklassen geltenden Konditionen sind in Anhang V beschrieben.

■ **Annahmeschluss für Handelsaufträge**

Annahmeschluss für Zeichnungen, Umwandlungen und Rücknahmen: 13:00 Uhr (irischer Zeit) des betreffenden Handelstags.

Am oder um den 19. März 2027 wird dieser Teilfonds in BNP Paribas Equity Trust QI Emerging Multi-Factor Equity umbenannt.

■ Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des AXA IM Global Emerging Markets Equity QI ist langfristiger Kapitalzuwachs mit einem Gesamtgewinn, der auf fortlaufender Dreijahresgrundlage über dem MSCI World Index (der »Index«) liegt. In erster Linie (d. h. nicht weniger als 75 % seines Nettoinventarwerts) investiert der Teilfonds in Beteiligungspapiere, die hauptsächlich an geregelten Märkten gehandelt werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren eingetragenen Geschäftssitz in den Ländern des Index haben oder einen überwiegenden Teil ihrer Geschäfte (d. h. nicht weniger als 51 %) dort tätigen. Es ist beabsichtigt, dass dieser Teilfonds im Wesentlichen vollständig in Beteiligungspapieren investiert sein wird.

Der Teilfonds will auf fortlaufender Dreijahresgrundlage eine jährliche Anlagerendite (erzielt durch einen Anstieg im Wert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und/oder durch aus diesen Wertpapieren vereinnahmten Erträge) von rund 2 % vor Abzug aller Gebühren/Aufwendungen über der jährlichen Rendite des Index bieten.

Der Teilfonds wird aktiv gemanagt. Die Verwaltungsgesellschaft setzt hausinterne quantitative Modelle ein, um Beteiligungspapiere von Unternehmen zu identifizieren, die ihrer Einschätzung nach auf Basis der Analyse ihrer Bewertung und ihrer Gewinnaussichten im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche attraktive Anlagegelegenheiten darstellen. Aus diesem Wertpapier-Pool wählt die Verwaltungsgesellschaft ein gut diversifiziertes Portfolio aus, welches voraussichtlich das beste Risiko-Rendite-Verhältnis aufweisen wird, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen. Bei der Ermittlung des voraussichtlich besten Risiko-Rendite-Verhältnisses berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft neben finanziellen Daten verfügbare ESG-Daten (Umwelt-, soziale und Unternehmensführungskriterien) – wie beispielsweise Daten über Emissionen, das Verhalten von Unternehmen und Diversität. Beim Aufbau des Teilfondsportfolios bezieht sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Index, was bedeutet, dass obwohl die Verwaltungsgesellschaft die Anlagen für den Teilfonds nach eigenem Ermessen auswählen kann, die Abweichung des Teilfonds vom Index kontrolliert ist. Das daraus resultierende Portfolio wird voraussichtlich ähnliche Risikoniveaus wie der Index aufweisen, einher mit einem gegenüber dem Index besseren ESG-Profil.

Der quantitative Investmentprozess der Verwaltungsgesellschaft beurteilt und bewertet laufend die Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds, um das gewünschte Risiko-Ertrags-Verhältnis zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds zu wahren.

Der Index ist ein streubesitzbereinigter Marktkapitalisierungsindex, der dazu dient, die Aktienmarktperformance der Schwellenmärkte zu messen. Direktinvestitionen in Russland erfolgen ausschließlich in Beteiligungspapiere, die an der Moskauer Börse MOEX-RTS gehandelt werden.

Eine Anlage in diesem Teilfonds sollte keinen wesentlichen Anteil eines Anlageportfolios ausmachen und ist möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet.

Der Teilfonds hat immer zum Ziel, das ESG-Rating des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Teilfonds und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Die ESG-Ratingmethode ist im folgenden Link beschrieben: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>

Der Deckungsgrad der ESG-Analyse im Portfolio beträgt mindestens 75 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Des Weiteren verwendet die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl von Anlagen bindend immer die Grundsätze Sectorial Exclusion und ESG Standards (Sektorieller Ausschluss und ESG-Standards) von AXA IM. Hiervon ausgenommen sind nur Derivate und zugrunde liegende zulässige OGA gemäß Beschreibung in den Dokumenten, die auf folgender Website zur Verfügung stehen: <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/#policies>. Auf diese Weise wird den Umwelt- und sozialen Merkmalen entsprochen, die der Teilfonds fördern will. Zusätzlich berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft den ESG-Score des Emittenten – der ESG-Score trägt zwar zur Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft bei, ist aber kein bestimmender Faktor.

Angesichts der Anlagestrategie des Teilfonds und seines Risikoprofils wird die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds gering sein. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Beurteilung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds schwierig vorherzusehen ist und inhärenten Beschränkungen wie die Verfügbarkeit und Qualität der Daten unterliegt. Des Weiteren ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine sich entwickelnde, vielschichtige Risikokategorie mit Mehrfachauswirkung, und die wahrscheinliche Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance des Teilfonds kann während der Laufzeit des Teilfonds unterschiedlich sein.

Der Teilfonds kann derivative Finanzinstrumente sowohl für Direktanlagen als auch zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung nutzen. Jede derartige Anlage muss den Anforderungen der Zentralbank sowie den in Abschnitt 8 des Prospekts festgelegten Bestimmungen entsprechen.

Der Teilfonds darf zudem – im Einklang mit den für den Teilfonds geltenden Anlagebeschränkungen gemäß den Bestimmungen in Abschnitt 4.2.2 des Prospekts – zusätzliche liquide Mittel und Geldmarktinstrumente halten und verwalten, u. a. Commercial Paper, Anleihen, Wechsel, Einlagen, Einlagenzertifikate und Zahlungsmittel.

■ Geschäftstag/Handelstag – Definition

Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, der normalerweise in Dublin, New York und London als Geschäftstag behandelt wird, sofern die Börsen in New York und London an einem solchen Tag für den Handel geöffnet sind.

Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.

■ Anteilklassen

Zum Datum dieses Prospekts waren für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen aufgelegt:

Anteilklasse (Whg)	Art
A (US\$)	Thesaurierend
A (£)	Thesaurierend
A (€)	Thesaurierend
A (€)	Ausschüttend
B (US\$)	Thesaurierend
B (€)	Thesaurierend
E (€) Hedged	Thesaurierend
I (US\$)	Thesaurierend
M (US\$)	Thesaurierend
M (£)	Thesaurierend
M (€)	Thesaurierend
S (US\$)*	Thesaurierend
S (£)	Thesaurierend
S (€) Hedged	Thesaurierend
S (AUD)	Thesaurierend

* Der Verwaltungsrat kann für jeden Teilfonds nach alleinigem Ermessen bestimmen, die Anteile der Klasse S für alle weiteren Zeichnungen zu schließen, sowohl für Anteilinhaber wie auch für Neuanleger, sobald der Nettoinventarwert der Klasse S 100 Mio. USD/100 Mio. EUR/100 Mio. GBP/1840 Yen (bzw. einen anderen vom Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen festgelegten Betrag) erreicht hat.

Die für diese Anteilklassen geltenden Konditionen sind in Anhang V beschrieben.

■ Annahmeschluss für Handelsaufträge

Annahmeschluss für Zeichnungen (nach dem betreffenden Erstangebotszeitraum), Umwandlungen und Rücknahmen: 13:00 Uhr (irischer Zeit) einen Geschäftstag vor dem betreffenden Handelstag (oder eine andere Uhrzeit vor dem Bewertungszeitpunkt, die die Verwaltungsgesellschaft bestimmt und dem Antragsteller im Vorhinein mitteilt).

ANHANG V

Anteilstklassen

Nähere Angaben zu allen Anteilstklassen, die zur Anlage zur Verfügung stehen, sind nachstehend ausgeführt.

Die zum Datum dieses Prospekts aufgelegten Anteilstklassen der einzelnen Teilfonds sind in den Angaben zu den jeweiligen Teilfonds in Anhang IV aufgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für jeden Teilfonds von Zeit zu Zeit weitere Anteilstklassen auflegen.

Die für alle Anteilstklassen (bereits aufgelegte und noch nicht aufgelegte) geltenden Konditionen sind in den nachstehenden Tabellen aufgeführt. Die Angaben zu Erstangebotszeitraum und Erstangebotspreis sind nur relevant für Anteilstklassen, die noch nicht aufgelegt sind.

Alle Anteilstklassen sind als thesaurierende oder ausschüttende Anteilstklasse verfügbar. Nähere Einzelheiten zu den ausschüttenden Anteilstklassen (einschließlich der Ausschüttungspolitik) sind nachstehend ausgeführt.

Anteile der Klassen A, I und M an allen Teilfonds stehen nur gemäß den in Abschnitt 5.1.1 dieses Prospekts angegebenen Bedingungen zur Verfügung.

■ Gebühren und Kosten

Die für die einzelnen Anteilstklassen geltenden Gebühren und Kosten sind nachstehend nach Art des Teilfonds aufgeführt.

Jede Anteilstklasse ist auch als gesicherte Anteilstklasse verfügbar. Jede gesicherte Anteilstklasse unterliegt zusätzlich zu den nachstehend aufgeführten Gebühren einer gesonderten Anteilstklassen-Hedging-Gebühr von 0,03 % p. a.

Nähere Einzelheiten zu den Gebühren und Auslagen des Fonds und ihre Geltung für seine Anteilstklassen sind in Abschnitt 6 des Prospekts ausgeführt.

Verfügbare Anteilstklassen für Large-Cap-Fonds:

AXA IM US Equity QI
 AXA IM Eurobloc Equity
 AXA IM Japan Equity
 AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI
 AXA IM Global Equity QI
 AXA IM Global Emerging Markets Equity QI

Anteilstklasse	Aktuelle jährliche Verwaltungsgebühr	Vertriebsgebühr	Ausgabeaufschlag
A	0,70 %	-	-
B	1,35 %	-	Bis 4,5 %
E	1,35 %	0,75 %	-
I	0,40 %	-	-
M	-	-	-
S*	0,25 %	-	-

*Anteile der Klasse S sind ausschließlich für den Fonds AXA IM Global Emerging Markets Equity QI erhältlich.

Verfügbare Anteilstklassen für Small-Cap-Fonds:

AXA IM Japan Small Cap Equity
 AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI
 AXA IM Global Small Cap Equity QI

Anteilstklasse	Aktuelle jährliche Verwaltungsgebühr	Vertriebsgebühr	Ausgabeaufschlag
A	0,80 %	-	-
B	1,50 %	-	Bis 4,5 %
E	1,50 %	0,75 %	-
I	0,40 %	-	-
M	-	-	-
S	0,30 %	-	-

Verfügbare Anteilklassen für Enhanced-Index-Fonds:

AXA IM US Enhanced Index Equity QI

Anteilkategorie	Aktuelle jährliche Verwaltungsgebühr	Vertriebsgebühr	Ausgabeaufschlag
A	0,35 %	-	-
B	0,80 %	-	Bis 4,5 %
E	0,80 %	0,75 %	-
I	0,25 %	-	-
M	-	-	-

Verfügbare Währungen, Mindestbeträge bei Erstzeichnung und Mindestbeträge für Folgezeichnungen, Mindestbestände und Erstangebotspreise

Anteilkategorie	Verfügbare Währungen	Mindestbetrag bei Erstzeichnung / Mindestbestand	Mindestbetrag für Folgezeichnungen	Erstangebotspreis
A	USD	100.000	5.000	10
	EUR	100.000	5.000	10
	JPY	13.000.000	650.000	1.000
	GBP	100.000	5.000	10
	CAD	126.000	6.000	10
	CHF	100.000	5.000	10
	DKK	700.000	35.000	100
	NOK	1.000.000	50.000	100
	SEK	1.000.000	50.000	100
B	USD	0	0	10
	EUR	5.000	2.000	10
	JPY	650.000	250.000	1.000
	GBP	3.500	1.500	10
	CAD	6.000	2.500	10
	CHF	5.000	2.000	10
	DKK	35.000	14.000	100
	NOK	50.000	20.000	100
	SEK	50.000	20.000	100
E	USD	0	0	10
	EUR	5.000	2.000	10
	JPY	650.000	250.000	1.000
	GBP	3.500	1.500	10
	CAD	6.000	2.500	10
	CHF	5.000	2.000	10
	DKK	35.000	14.000	100
	NOK	50.000	20.000	100
	SEK	50.000	20.000	100
I	USD	10.000.000†	1.500.000†	10
	EUR	30.000.000	1.500.000	10
	JPY	3.678.000.000	184.000.000	1.000
	GBP	20.000.000	1.000.000	10
	CAD	37.800.000	1.800.000	10
	CHF	30.000.000	1.500.000	10

	DKK	210.000.000	10.500.000	100
	NOK	300.000.000	15.000.000	100
	SEK	300.000.000	15.000.000	100
M	USD	1.000.000	1.000.000	10
	EUR	1.000.000	1.000.000	10
	JPY	125.000.000	125.000.000	1.000
	GBP	700.000	700.000	10
	CAD	1.260.000	1.260.000	10
	CHF	1.000.000	1.000.000	10
	DKK	7.000.000	7.000.000	100
	NOK	10.000.000	10.000.000	100
	SEK	10.000.000	10.000.000	100
S*	USD	3.000.000	1.000.000	10
	EUR	3.000.000	1.000.000	10
	JPY	367.800.000	18.400.000	1.000
	GBP	2.000.000	700.000	10
	CAD	3.780.000	1.260.000	10
	CHF	3.000.000	1.000.000	10
	DKK	21.000.000	7.000.000	100
	NOK	30.000.000	10.000.000	100
	SEK	30.000.000	10.000.000	100
	AUD	4.200.000	1.400.000	14

* Der Verwaltungsrat kann für jeden Teilfonds nach alleinigem Ermessen bestimmen, die Anteile der Klasse S für alle weiteren Zeichnungen zu schließen, sowohl von Anteilhabern wie auch von Neuanlegern, sobald der Nettoinventarwert der Klasse S 100 Mio. US\$ / 100 Mio. € / 100 Mio. £ / 1.840 Mio. ¥ / AUD 140 Mio. (bzw. einen anderen vom Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen festgelegten Betrag) erreicht hat.

†Für den AXA IM US Enhanced Index Equity QI beträgt der Mindestbetrag bei Erstzeichnung und der Mindestbestand 100 Mio. US\$ und der Mindestbetrag für Folgezeichnungen 5 Mio. US\$.

Die Verwaltungsgesellschaft ist befugt, den verbleibenden Bestand eines Anteilhabers nach eigenem Ermessen zu verkaufen, wenn jener seinen Bestand an Anteilen so weit verkauft, dass dieser unterhalb der vorstehend angegebenen Beträge liegt, und/oder die Mindestbeträge für Erst- und Folgezeichnungen herabzusetzen.

■ Ausschüttungspolitik für alle ausschüttenden Anteilklassen

Alle ausschüttenden Anteilklassen werden durch den Buchstaben »D« im Namen der Anteilklasse gekennzeichnet. Dividenden werden für alle ausschüttenden Anteilklassen jährlich am letzten Geschäftstag des Monats Oktober beschlossen und innerhalb von 30 Geschäftstagen ausgezahlt.

■ Erstangebotszeitraum

Für alle Anteilklassen, die noch aufzulegen sind, endet der fortlaufende Erstangebotszeitraum am 1. Juli 2022 um 21.00 (irischer Zeit).

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA IM US Equity QI (das "Finanzprodukt") **Unternehmenskennung:** 213800C6RZ6JS9AOG834

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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

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

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



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt bewirbt Kohlenstoff- und Wasserintensität als ökologisches und soziales Merkmal, indem es in Unternehmen investiert, die Kohlenstoffintensität und/oder Wasserintensität berücksichtigen.

Das Finanzprodukt bewirbt zudem weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussstrategien für Aktivitäten in den Bereichen Kohle und Ölsande
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Verbesserung der Gesundheit durch Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung durch Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen und vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Kohlenstoffintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Finanzprodukts und des S&P 500 Index (die "Benchmark") wird verwendet, um das Engagement des Finanzprodukts bzw. der Benchmark in kohlenstoffintensiven Unternehmen aufzuzeigen. Sie wird berechnet durch Addition der Kohlenstoffemissionen jedes Portfoliounternehmens (gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen, die pro Million USD Umsatz in die Atmosphäre abgegeben werden), entsprechend seiner Gewichtung im Portfolio.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

- Wasserintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Wasserintensität (WAWI) des Finanzprodukts oder der Benchmark repräsentiert die Menge an Wasser (gemessen in Kubikmetern pro Million USD Umsatz), die für die Verwendung durch die Organisation aus sämtlichen Quellen entnommen wird, insbesondere Oberflächenwasser, Grundwasser, Salzwasser, Leitungswasser und Kühlwasser. Die WAWI wird durch unseren ausgewählten externen Datenanbieter bereitgestellt.

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Das Finanzprodukt strebt an, bei diesen beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt beabsichtigt, teilweise in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen, welche den oben beschriebenen Merkmalen entsprechen (ohne Einschränkung bezüglich des Anteils nachhaltiger Investitionen, zu dem sich das Finanzprodukt verpflichtet). Hierfür wird der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens einer der folgenden Dimensionen beurteilt:

1. Durch Berücksichtigung der Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG), d. h. der positiven Beiträge eines solchen Unternehmens zu mindestens einem Nachhaltigkeitsziel entweder durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, oder die Art und Weise der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit ("Betrieb"). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, die folgenden Kriterien erfüllen:

- a. der SDG-Score in Bezug auf die "Produkte und Dienstleistungen", die der Emittent anbietet, liegt bei 2 oder höher, d. h. mindestens 20 % des Umsatzes werden (nach Einschätzung des Anlageverwalters) aus einer nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit erzielt; oder
- b. unter Anwendung eines "Best-in-Universe"-Ansatzes, bei dem denjenigen Emittenten der Vorzug gegeben wird, die aus nicht finanzieller Sicht und unabhängig vom Sektor ihrer Wirtschaftstätigkeit das beste Rating haben, liegt der SDG-Score für den Betrieb des Emittenten unter den besten 2,5 %, außer bei SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit), wo der Score des Emittenten unter den besten 5 % liegen muss. Bei SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien in Bezug auf den Betrieb des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser über die Art und Weise, wie der Emittent seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden, als anhand der von dem Unternehmen, in das investiert wird, angebotenen Produkte und Dienstleistungen. Auch bei SDG 12 sind sie weniger restriktiv, dieser kann über die Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine angemessene nachgewiesene qualitative Analyse durch den Anlageverwalter außer Kraft gesetzt werden.

2. Durch Integration von Emittenten, die sich in einer soliden Übergangsphase in Einklang mit der Ambition der Europäischen Kommission befinden, zur Finanzierung des Übergangs zu einer 1,5-Grad-Welt beizutragen – auf Basis des von der "Science Based Targets Initiative" entwickelten Rahmenwerks, bei dem Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Die o.g. Methoden können sich weiter entwickeln, um beispielsweise Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen insbesondere bei gesetzlichen Bestimmungen und anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise zu tätigen beabsichtigt, dürften nicht gegen den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" verstoßen. Dies bedeutet, dass ein Unternehmen, in das investiert wird, nicht als nachhaltig zu betrachten ist, wenn eines der nachstehend aufgeführten Kriterien zutrifft:

- Der Emittent beeinträchtigt irgendeines der SDGs, wenn einer seiner SDG-Scores auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter -5 liegt (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag" bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht durch eine qualitative Analyse außer Kraft gesetzt wurde.
- Der Emittent steht auf den Ausschlusslisten nach Sektoren und ESG-Standards (wie nachstehend beschrieben) von AXA IM, die u. a. die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent hat ein ESG-Rating von CCC (oder 1,43) gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Die Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung ESG-Ratings oder durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

Es werden auch Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, u. a. durch Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM, wie nachstehend dargelegt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI-Indikatoren"), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gemindert durch sektorische Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards-Richtlinien von AXA IM (wie in der nachstehenden Tabelle beschrieben), die durch das Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf Basis eines Scorings nach den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen.

Ausschlussrichtlinien:

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehend aufgeführten relevanten Richtlinien von AXA IM ändern können, wenn sich die Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die zur Bewertung des jeweiligen PAI-Indikators herangezogen werden, verbessert.

- Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Richtlinie zu Klimarisiken (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen THG-Emissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
--	---

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen unserer Mitwirkung wird das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor nutzen, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern.

Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Filter auf Basis der UN-SDGs:

AXA IM stützt sich außerdem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem es bei den Unternehmen, in die investiert wird, solche ausschließt, die bei irgendeinem SDG einen SDG-Score unter -5 haben (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag", bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht nach einer ordnungsgemäß dokumentierten qualitativen Analyse durch den Core ESG & Impact Research von AXA IM qualitativ außer Kraft gesetzt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen mit den schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen auf irgendeines der SDGs nicht für nachhaltige Investitionen in Betracht kommen.

Die Datenverfügbarkeit und -qualität ist derzeit bei bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren, z. B. in Bezug auf Biodiversität, geringer, was sich nachteilig auf die Abdeckung folgender PAI-Indikatoren auswirken kann: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele der UN SDGs (im Einzelnen sind diese über SDG 5 ("Geschlechtergleichheit"), SDG 6 ("sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen"), SDG 8 ("Wirtschaftswachstum"), SDG 10 ("Weniger Ungleichheiten"), SDG 12 ("nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion") und SDG 14 ("Leben unter Wasser") abgedeckt, und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es hier, die schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen zu mindern, während sich Datenverfügbarkeit und -qualität noch verbessern müssen).

— — — *Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

- ☒ Ja, _____
- ☐ Nein

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden anhand von (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen betrachtet:

- ☐ (i) Der qualitative Ansatz für die Betrachtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf Ausschlüssen und, wo relevant, Stewardship-Richtlinien. Ausschlussrichtlinien im Rahmen der ESG-Standards von AXA IM decken die erheblichsten Risiken der Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden auf kontinuierlicher Basis verbindlich angewandt. Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen seiner Mitwirkung nutzt das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern. Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert dieser Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Über diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt das Finanzprodukt potenzielle nachteilige Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren wie folgt:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 2: CO2-Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	

	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

- (ii) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Indikatoren betrachtet, und es wird jährlich im Jahresbericht des Finanzprodukts im SFDR-Anhang darüber berichtet. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz hinsichtlich erheblicher negativer Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle verpflichtenden PAI-Indikatoren sowie zusätzliche optionale Umwelt- und soziale Indikatoren.



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Anlageverwalter wählt Anlagen aus, indem er einen nicht finanziellen Ansatz auf Basis von Ausschlussfiltern anwendet, wie in den sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den Richtlinien zu den ESG-Standards von AXA IM beschrieben. Dabei wird auch der ESG-Score des Finanzprodukts berücksichtigt.

Die ESG-Kriterien tragen zu der Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind dabei jedoch kein bestimmender Faktor.

Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?

Das Finanzprodukt wendet die nachstehend beschriebenen Elemente jederzeit verbindlich an.

1. Der Anlageverwalter wendet jederzeit verbindlich einen Erstausschlussfilter an, der Bereiche wie kontroverse Waffen, Klimarisiken, weiche Rohstoffe sowie Ökosystemschutz und Entwaldung umfasst. Der Anlageverwalter wendet außerdem die Richtlinie zu den ESG-Standards von AXA IM an, welche die ESG-Standards in den Anlageprozess integrieren, indem sie spezifische sektorielle Ausschlüsse wie Tabak und Phosphorwaffen anwendet und Anlagen in Wertpapieren ausschließt, die von Unternehmen emittiert werden, welche gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenso Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle involviert sind, und Anlagen in Emittenten mit einer niedrigen ESG-Qualität (d. h. zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Prospekts unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) – wobei diese Zahl regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von

Ländern emittiert werden, wo ernsthafte spezifische Kategorien von Menschenrechtsverstößen beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

2. Darüber hinaus versucht das Finanzprodukt, den ESG-Score des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Finanzprodukts und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Diese schließen die vorstehend beschriebenen und mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ein. Die ESG-Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung des ESG-Ratings durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

AXA IM hat Scoring-Methoden implementiert, um Emittenten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden geben dem Anlageverwalter die Möglichkeit, Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen einzustufen, und basieren auf quantitativen Daten von verschiedenen Datenanbietern sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Scoring-Methoden für Unternehmens- und Staatsanleihen stützen sich auf drei Säulen und verschiedene Unterfaktoren, welche die wichtigsten Risikofaktoren abdecken, die bei Emittenten in den Bereichen E, S und G auftreten. Der Referenzrahmen stützt sich auf fundamentale Grundsätze wie die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization und andere Prinzipien und Übereinkommen, die als Leitlinien für die Tätigkeiten von Unternehmen und Regierungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung und der gesellschaftlichen Verantwortung dienen. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jeden Sektor und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Müll, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Betroffenen, soziale Chancen, Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept von branchenabhängigen Faktoren ein und differenziert bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die jeweilige Branche überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Bezug auf den Betrieb eines Unternehmens, sondern schließt auch die Auswirkungen auf externe Betroffene und das zugrunde liegende Reputationsrisiko ein, das durch eine unzureichende Erfassung wesentlicher ESG-Probleme entsteht. Bei der Methode für Unternehmensanleihen wird beurteilt, wie schwerwiegend die Kontroversen sind, und diese kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass sich im endgültigen ESG-Score die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Die sehr schwerwiegenden Kontroversen lösen hohe Abzüge bei den Scores der Unterfaktoren und letztlich bei den ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores liefern ein standardisiertes und ganzheitliches Bild von der Performance von Emittenten bei ESG-Faktoren, welches dem Finanzprodukt die Möglichkeit gibt, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben.

3. Die Abdeckungsquote der ESG-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die teilweise auf Daten Dritter zurückgreifen und in manchen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz verschiedener Initiativen kann eine fehlende Harmonisierung der Definitionen dazu führen, dass die ESG-Kriterien heterogen sind. Daher sind die unterschiedlichen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung anwenden, schwer zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung einbeziehen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, aber unterschieden werden sollten, weil ihre Berechnungsmethode unterschiedlich sein kann. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben werden, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen bei gesetzlichen Bestimmungen oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

4. Das Finanzprodukt strebt an, bei den folgenden beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?

Es gibt keinen verbindlichen Mindestanteil bei der Reduzierung des Umfangs der in Betracht gezogenen Anlagen.

● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?**

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

Darüber hinaus wird durch die Mitwirkungspolitik auch darauf hingewirkt, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (wie solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften) sicherzustellen. AXA IM hat eine umfassende Strategie der aktiven Beteiligung – Mitwirkung und Stimmrechtsausübung – implementiert, bei der AXA IM als Verantwortlicher für im Namen der Kunden getätigte Anlagen handelt. AXA IM betrachtet die Mitwirkung als ein Mittel, mit dem Anleger die Firmenpolitik und Praktiken von Unternehmen beeinflussen, gestalten und verändern können, um Risiken zu mindern und langfristigen Wert zu sichern. Die Mitwirkung in Bezug auf die Unternehmensführungspraktiken von Unternehmen erfolgt auf der ersten Ebene durch die Portfoliomanager und spezialisierte ESG-Analysten bei Meetings mit dem Management-Team. AXA IM ist der Auffassung, dass sein Status als langfristiger Investor und die gründliche Kenntnis der Anlageziele das Unternehmen dazu legitimieren, in einen konstruktiven, aber fordernden Dialog mit dem Management zu treten.

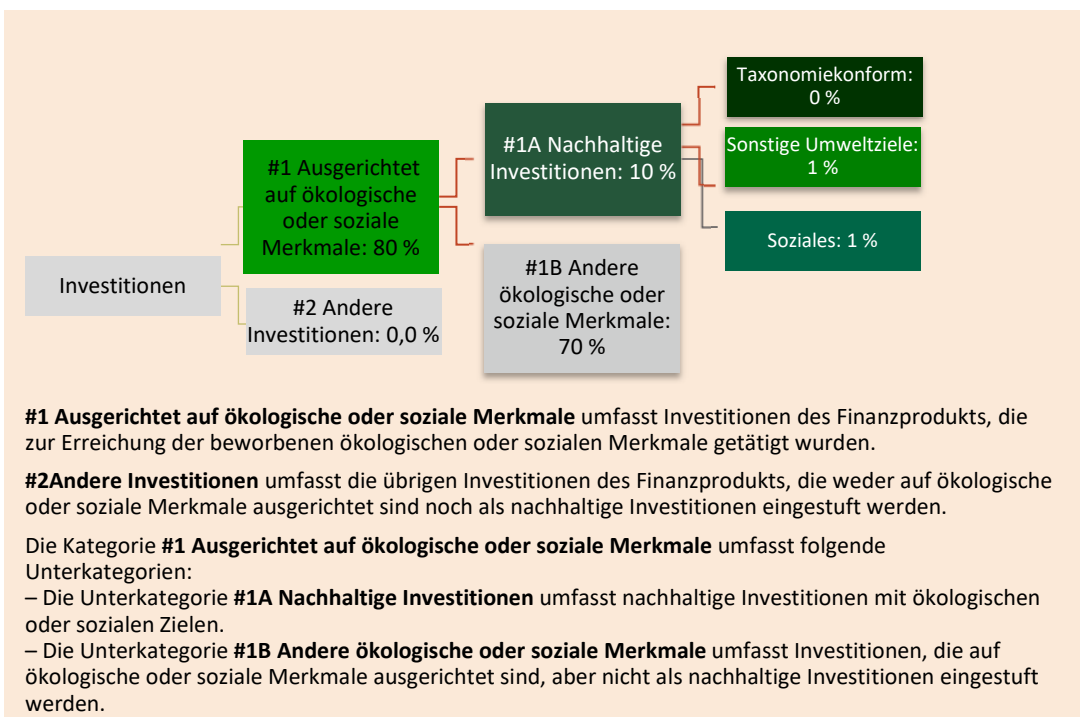


Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Das Finanzprodukt strebt an, seine Vermögensallokation so zu planen, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt. Bei dieser geplanten Asset-Allokation können sich vorübergehende Abweichungen ergeben.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, der verwendet wird, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, beträgt 80,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Der geplante Mindestanteil nachhaltiger Investitionen des Finanzprodukt liegt, wo sich das Finanzprodukt verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen, bei 10,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Auf die verbleibenden “sonstigen” Anlagen entfallen maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

● **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Es werden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, mit der Ausnahme, dass wir nicht in Derivate investieren, die von Unternehmen emittiert werden, welche aufgrund unsere Ausschlussrichtlinien ausgeschlossen sind.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar er-möglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Bei-trag zu den Umweltzielen leisten.

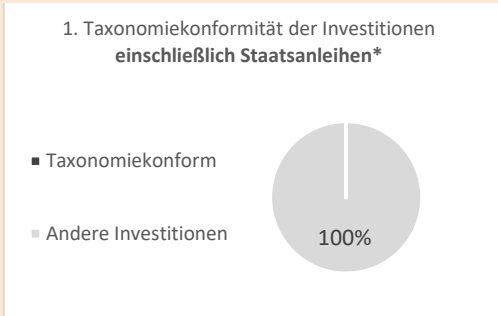
Übergangstätig-keiten sind Tätig-keiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhaus-gasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie. Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die "Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung" gemäß der EU-Taxonomie.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Mindestanteil an Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0% des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialem Ziel beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "sonstigen" Anlagen können sich zusammensetzen aus:

- Anlagen in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für die Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts eingesetzt werden) und
- Sonstige für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, welche nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Anlagen kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, derivative Instrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, mit denen keine ökologischen und sozialen Merkmale beworben werden und die eingesetzt werden, um das finanzielle Ziel des Finanzprodukts zu erreichen, und/oder für Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecke.

Ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen (insbesondere unsere vorstehend beschriebenen Ausschlussrichtlinien) werden für alle "sonstigen" Anlagen angewandt und beurteilt, außer für (i) Derivate, die nicht nur einen Basiswert haben (Non Single Name Derivatives), (ii) für OGAWs und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) für Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie vorstehend beschrieben.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***
 -
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***
 -
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***
 -
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***
 -



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

Weitere Informationen sind im Fondscenter von AXA IM über folgenden Link zu finden:
<https://www.bnpparibas-am.com/en-gb/>

Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für nachhaltiges Investieren von AXA IM finden Sie unter
<https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/regulatory-information/>

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA IM US Enhanced Index Equity QI (das "Finanzprodukt")
Unternehmenskennung: 2138005TBUBJV5MTZ147

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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

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

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt bewirbt Kohlenstoff- und Wasserintensität als ökologisches und soziales Merkmal, indem es in Unternehmen investiert, die Kohlenstoffintensität und/oder Wasserintensität berücksichtigen.

Das Finanzprodukt bewirbt zudem weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussstrategien für Aktivitäten in den Bereichen Kohle und Ölsande
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Verbesserung der Gesundheit durch Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung durch Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen und vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Kohlenstoffintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Finanzprodukts und des S&P 500 Index (die "Benchmark") wird verwendet, um das Engagement des Finanzprodukts bzw. der Benchmark in kohlenstoffintensiven Unternehmen aufzuzeigen. Sie wird berechnet durch Addition der Kohlenstoffemissionen jedes Portfoliounternehmens (gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen, die pro Million USD Umsatz in die Atmosphäre abgegeben werden), entsprechend seiner Gewichtung im Portfolio.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

- Wasserintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Wasserintensität (WAWI) des Finanzprodukts oder der Benchmark repräsentiert die Menge an Wasser (gemessen in Kubikmetern pro Million USD Umsatz), die für die Verwendung durch die Organisation aus sämtlichen Quellen entnommen wird, insbesondere Oberflächenwasser, Grundwasser, Salzwasser, Leitungswasser und Kühlwasser. Die WAWI wird durch unseren ausgewählten externen Datenanbieter bereitgestellt.

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Das Finanzprodukt strebt an, bei diesen beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt beabsichtigt, teilweise in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen, welche den oben beschriebenen Merkmalen entsprechen (ohne Einschränkung bezüglich des Anteils nachhaltiger Investitionen, zu dem sich das Finanzprodukt verpflichtet). Hierfür wird der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens einer der folgenden Dimensionen beurteilt:

1. Durch Berücksichtigung der Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG), d. h. der positiven Beiträge eines solchen Unternehmens zu mindestens einem Nachhaltigkeitsziel entweder durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, oder die Art und Weise der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit ("Betrieb"). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, die folgenden Kriterien erfüllen:

- c. der SDG-Score in Bezug auf die "Produkte und Dienstleistungen", die der Emittent anbietet, liegt bei 2 oder höher, d. h. mindestens 20 % des Umsatzes werden (nach Einschätzung des Anlageverwalters) aus einer nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit erzielt; oder
- d. unter Anwendung eines "Best-in-Universe"-Ansatzes, bei dem denjenigen Emittenten der Vorzug gegeben wird, die aus nicht finanzieller Sicht und unabhängig vom Sektor ihrer Wirtschaftstätigkeit das beste Rating haben, liegt der SDG-Score für den Betrieb des Emittenten unter den besten 2,5 %, außer bei SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit), wo der Score des Emittenten unter den besten 5 % liegen muss. Bei SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien in Bezug auf den Betrieb des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser über die Art und Weise, wie der Emittent seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden, als anhand der von dem Unternehmen, in das investiert wird, angebotenen Produkte und Dienstleistungen. Auch bei SDG 12 sind sie weniger restriktiv, dieser kann über die Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine angemessen nachgewiesene qualitative Analyse durch den Anlageverwalter außer Kraft gesetzt werden.

2. Durch Integration von Emittenten, die sich in einer soliden Übergangsphase in Einklang mit der Ambition der Europäischen Kommission befinden, zur Finanzierung des Übergangs zu einer 1,5-Grad-Welt beizutragen – auf Basis des von der "Science Based Targets Initiative" entwickelten Rahmenwerks, bei dem Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Die o. g. Methoden können sich weiter entwickeln, um beispielsweise Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen insbesondere bei gesetzlichen Bestimmungen und anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise zu tätigen beabsichtigt, dürften nicht gegen den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" verstoßen. Dies bedeutet, dass ein Unternehmen, in das investiert wird, nicht als nachhaltig zu betrachten ist, wenn eines der nachstehend aufgeführten Kriterien zutrifft:

- Der Emittent beeinträchtigt irgendeines der SDGs, wenn einer seiner SDG-Scores auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter -5 liegt (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag" bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht durch eine qualitative Analyse außer Kraft gesetzt wurde.
- Der Emittent steht auf den Ausschlusslisten nach Sektoren und ESG-Standards (wie nachstehend beschrieben) von AXA IM, die u. a. die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent hat ein ESG-Rating von CCC (oder 1,43) gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Die Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung ESG-Ratings oder durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

Es werden auch Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, u. a. durch Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM, wie nachstehend dargelegt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI-Indikatoren"), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gemindert durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards-Richtlinien von AXA IM (wie in der nachstehenden Tabelle beschrieben), die durch das Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf Basis eines Scorings nach den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen.

Ausschlussrichtlinien:

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehend aufgeführten relevanten Richtlinien von AXA IM ändern können, wenn sich die Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die zur Bewertung des jeweiligen PAI-Indikators herangezogen werden, verbessert.

- Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Richtlinie zu Klimarisiken Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Richtlinie zu Klimarisiken (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen THG-Emissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen unserer Mitwirkung wird das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor nutzen, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern.

Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Filter auf Basis der UN-SDGs:

AXA IM stützt sich außerdem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem es bei den Unternehmen, in die investiert wird, solche ausschließt, die bei irgendeinem SDG einen SDG-Score unter -5 haben (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag", bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht nach einer ordnungsgemäß dokumentierten qualitativen Analyse durch den Core ESG & Impact Research von AXA IM qualitativ außer Kraft gesetzt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen mit den schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen auf irgendeines der SDGs nicht für nachhaltige Investitionen in Betracht kommen.

Die Datenverfügbarkeit und -qualität ist derzeit bei bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren, z. B. in Bezug auf Biodiversität, geringer, was sich nachteilig auf die Abdeckung folgender PAI-Indikatoren auswirken kann: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele der UN SDGs (im Einzelnen sind diese über SDG 5 ("Geschlechtergleichheit"), SDG 6 ("sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen"), SDG 8 ("Wirtschaftswachstum"), SDG 10 ("Weniger Ungleichheiten"), SDG 12 ("nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion") und SDG 14 ("Leben unter Wasser") abgedeckt, und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es hier, die schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen zu mindern, während sich Datenverfügbarkeit und -qualität noch verbessern müssen).

— — — *Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

☒ Ja, _____

☐ Nein

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden anhand von (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen betrachtet:

- (iii) Der qualitative Ansatz für die Betrachtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf Ausschlüssen und, wo relevant, Stewardship-Richtlinien. Ausschlussrichtlinien im Rahmen der ESG-Standards von AXA IM decken die erheblichsten Risiken der Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden auf kontinuierlicher Basis verbindlich angewandt. Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen seiner Mitwirkung nutzt das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern. Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert dieser Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Über diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt das Finanzprodukt potenzielle nachteilige Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren wie folgt:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

	Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

- (iv) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Indikatoren betrachtet, und es wird jährlich im Jahresbericht des Finanzprodukts im SFDR-Anhang darüber berichtet. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz hinsichtlich erheblicher negativer Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle verpflichtenden PAI-Indikatoren sowie zusätzliche optionale Umwelt- und soziale Indikatoren.



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Anlageverwalter wählt Anlagen aus, indem er einen nicht finanziellen Ansatz auf Basis von Ausschlussfiltern anwendet, wie in den sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den Richtlinien zu den ESG-Standards von AXA IM beschrieben. Dabei wird auch der ESG-Score des Finanzprodukts berücksichtigt.

Die ESG-Kriterien tragen zu der Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind dabei jedoch kein bestimmender Faktor.

Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?

Das Finanzprodukt wendet die nachstehend beschriebenen Elemente jederzeit verbindlich an.

1. Der Anlageverwalter wendet jederzeit verbindlich einen Erstausschlussfilter an, der Bereiche wie kontroverse Waffen, Klimarisiken, weiche Rohstoffe sowie Ökosystemschutz und Entwaldung umfasst. Der Anlageverwalter wendet außerdem die Richtlinie zu den ESG-Standards von AXA IM an, welche die ESG-Standards in den Anlageprozess integrieren, indem sie spezifische sektorielle Ausschlüsse wie Tabak und Phosphorwaffen anwendet und Anlagen in Wertpapieren ausschließt, die von Unternehmen emittiert werden, welche gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenso Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle involviert sind, und Anlagen in Emittenten mit einer niedrigen ESG-Qualität (d. h. zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Prospekts unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) – wobei diese Zahl regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern emittiert werden, wo ernsthafte spezifische Kategorien von Menschenrechtsverstößen beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

2. Darüber hinaus versucht das Finanzprodukt, den ESG-Score des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Finanzprodukts und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Diese schließen die vorstehend beschriebenen und mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ein. Die ESG-Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden

Abdeckung oder Ablehnung des ESG-Ratings durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

AXA IM hat Scoring-Methoden implementiert, um Emittenten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden geben dem Anlageverwalter die Möglichkeit, Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen einzustufen, und basieren auf quantitativen Daten von verschiedenen Datenanbietern sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Scoring-Methoden für Unternehmens- und Staatsanleihen stützen sich auf drei Säulen und verschiedene Unterfaktoren, welche die wichtigsten Risikofaktoren abdecken, die bei Emittenten in den Bereichen E, S und G auftreten. Der Referenzrahmen stützt sich auf fundamentale Grundsätze wie die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization und andere Prinzipien und Übereinkommen, die als Leitlinien für die Tätigkeiten von Unternehmen und Regierungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung und der gesellschaftlichen Verantwortung dienen. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jeden Sektor und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Müll, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Betroffenen, soziale Chancen, Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept von branchenabhängigen Faktoren ein und differenziert bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die jeweilige Branche überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Bezug auf den Betrieb eines Unternehmens, sondern schließt auch die Auswirkungen auf externe Betroffene und das zugrunde liegende Reputationsrisiko ein, das durch eine unzureichende Erfassung wesentlicher ESG-Probleme entsteht. Bei der Methode für Unternehmensanleihen wird beurteilt, wie schwerwiegend die Kontroversen sind, und diese kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass sich im endgültigen ESG-Score die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Die sehr schwerwiegenden Kontroversen lösen hohe Abzüge bei den Scores der Unterfaktoren und letztlich bei den ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores liefern ein standardisiertes und ganzheitliches Bild von der Performance von Emittenten bei ESG-Faktoren, welches dem Finanzprodukt die Möglichkeit gibt, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben.

3. Die Abdeckungsquote der ESG-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die teilweise auf Daten Dritter zurückgreifen und in manchen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz verschiedener Initiativen kann eine fehlende Harmonisierung der Definitionen dazu führen, dass die ESG-Kriterien heterogen sind. Daher sind die unterschiedlichen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung anwenden, schwer zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung einbeziehen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, aber unterschieden werden sollten, weil ihre Berechnungsmethode unterschiedlich sein kann. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben werden, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen bei gesetzlichen Bestimmungen oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

4. Das Finanzprodukt strebt an, bei den folgenden beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?

Es gibt keinen verbindlichen Mindestanteil bei der Reduzierung des Umfangs der in Betracht gezogenen Anlagen.

Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor

Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

Darüber hinaus wird durch die Mitwirkungspolitik auch darauf hingewirkt, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (wie solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften) sicherzustellen. AXA IM hat eine umfassende Strategie der aktiven Beteiligung – Mitwirkung und Stimmrechtsausübung – implementiert, bei der AXA IM als Verantwortlicher für im Namen der Kunden getätigte Anlagen handelt. AXA IM betrachtet die Mitwirkung als ein Mittel, mit dem Anleger die Firmenpolitik und Praktiken von Unternehmen beeinflussen, gestalten und verändern können, um Risiken zu mindern und langfristigen Wert zu sichern. Die Mitwirkung in Bezug auf die Unternehmensführungspraktiken von Unternehmen erfolgt auf der ersten Ebene durch die Portfoliomanager und spezialisierte ESG-Analysten bei Meetings mit dem Management-Team. AXA IM ist der Auffassung, dass sein Status als langfristiger Investor und die gründliche Kenntnis der Anlageziele das Unternehmen dazu legitimieren, in einen konstruktiven, aber fordernden Dialog mit dem Management zu treten.



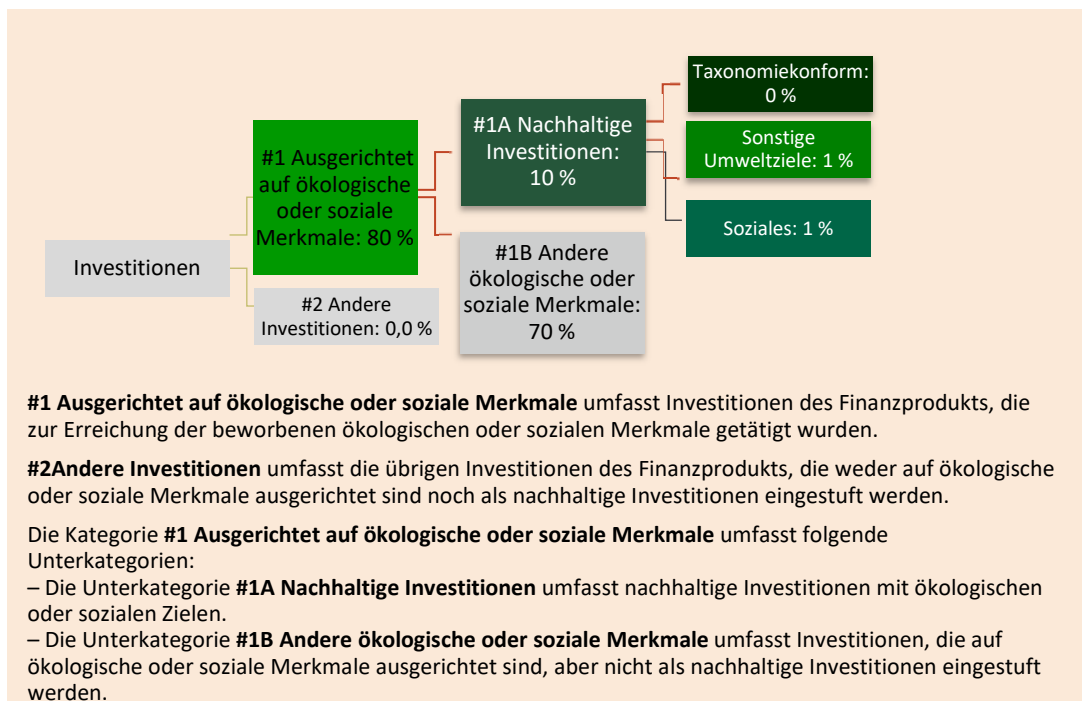
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Das Finanzprodukt strebt an, seine Vermögensallokation so zu planen, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt. Bei dieser geplanten Asset-Allokation können sich vorübergehende Abweichungen ergeben.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, der verwendet wird, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, beträgt 80,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Der geplante Mindestanteil nachhaltiger Investitionen des Finanzprodukt liegt, wo sich das Finanzprodukt verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen, bei 10,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Auf die verbleibenden "sonstigen" Anlagen entfallen maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?

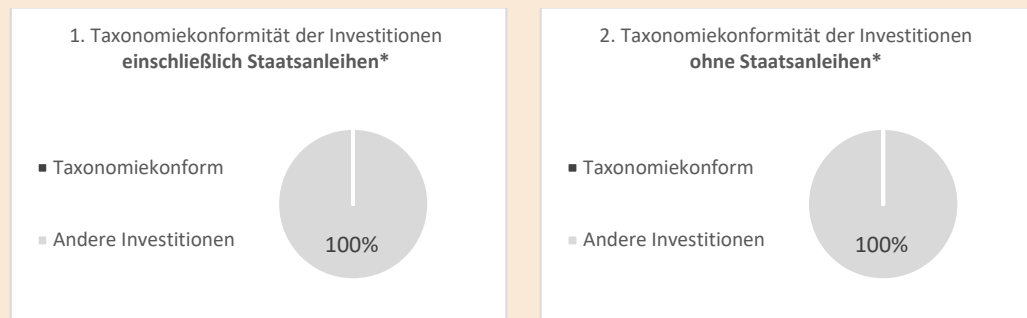
Es werden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, mit der Ausnahme, dass wir nicht in Derivate investieren, die von Unternehmen emittiert werden, welche aufgrund unsere Ausschlussrichtlinien ausgeschlossen sind.



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie. Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die "Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung" gemäß der EU-Taxonomie.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Mindestanteil an Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0% des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialem Ziel beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "sonstigen" Anlagen können sich zusammensetzen aus:

- Anlagen in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für die Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts eingesetzt werden) und
- Sonstige für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, welche nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Anlagen kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, derivative Instrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, mit denen keine ökologischen und sozialen Merkmale beworben werden und die eingesetzt werden, um das finanzielle Ziel des Finanzprodukts zu erreichen, und/oder für Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecke.

Ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen (insbesondere unsere vorstehend beschriebenen Ausschlussrichtlinien) werden für alle "sonstigen" Anlagen angewandt und beurteilt, außer für (i) Derivate, die nicht nur einen Basiswert haben (Non Single Name Derivatives), (ii) für OGAWs und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) für Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie vorstehend beschrieben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***
-
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***
-
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***
-
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***
-



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

Weitere Informationen sind im Fondscenter von AXA IM über folgenden Link zu finden:

<https://www.bnpparibas-am.com/en-gb/>

Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für nachhaltiges Investieren von AXA IM finden Sie unter <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/regulatory-information/>

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA IM Eurobloc Equity (das "Finanzprodukt")

Unternehmenskennung:
213800EID8L1ORZQXT77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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

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

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt bewirbt Kohlenstoffintensität als ökologisches und soziales Merkmal, indem es das Kohlenstoffintensitätsprofil eines Unternehmens als einen Faktor des Anlageentscheidungsprozesses berücksichtigt.

Das Finanzprodukt bewirbt zudem weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussstrategien für Aktivitäten in den Bereichen Kohle und Ölsande
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Verbesserung der Gesundheit durch Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung durch Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen und vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand des folgenden Nachhaltigkeitsindikators gemessen:

Kohlenstoffintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Finanzprodukts und des MSCI EMU Index (die "Benchmark") wird verwendet, um das Engagement des Finanzprodukts bzw. der Benchmark in kohlenstoffintensiven Unternehmen aufzuzeigen. Sie wird berechnet durch Addition der Kohlenstoffemissionen jedes Portfoliounternehmens (gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen, die pro Million USD Umsatz in die Atmosphäre abgegeben werden), entsprechend seiner Gewichtung im Portfolio.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt beabsichtigt, teilweise in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen, welche den oben beschriebenen Merkmalen entsprechen (ohne Einschränkung bezüglich des Anteils nachhaltiger Investitionen, zu dem sich das Finanzprodukt verpflichtet). Hierfür wird der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens einer der folgenden Dimensionen beurteilt:

1. Durch Berücksichtigung der Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG), d. h. der positiven Beiträge eines solchen Unternehmens zu mindestens einem Nachhaltigkeitsziel entweder durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, oder die Art und Weise der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit ("Betrieb"). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, die folgenden Kriterien erfüllen:

- e. der SDG-Score in Bezug auf die "Produkte und Dienstleistungen", die der Emittent anbietet, liegt bei 2 oder höher, d. h. mindestens 20 % des Umsatzes werden (nach Einschätzung des Anlageverwalters) aus einer nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit erzielt; oder
- f. unter Anwendung eines "Best-in-Universe"-Ansatzes, bei dem denjenigen Emittenten der Vorzug gegeben wird, die aus nicht finanzieller Sicht und unabhängig vom Sektor ihrer Wirtschaftstätigkeit das beste Rating haben, liegt der SDG-Score für den Betrieb des Emittenten unter den besten 2,5 %, außer bei SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit), wo der Score des Emittenten unter den besten 5 % liegen muss. Bei SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien in Bezug auf den Betrieb des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser über die Art und Weise, wie der Emittent seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden, als anhand der von dem Unternehmen, in das investiert wird, angebotenen Produkte und Dienstleistungen. Auch bei SDG 12 sind sie weniger restriktiv, dieser kann über die Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine angemessenen nachgewiesenen qualitativen Analyse durch den Anlageverwalter außer Kraft gesetzt werden.

2. Durch Integration von Emittenten, die sich in einer soliden Übergangsphase in Einklang mit der Ambition der Europäischen Kommission befinden, zur Finanzierung des Übergangs zu einer 1,5-Grad-Welt beizutragen – auf Basis des von der "Science Based Targets Initiative" entwickelten Rahmenwerks, bei dem Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Die o. g. Methoden können sich weiter entwickeln, um beispielsweise Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen insbesondere bei gesetzlichen Bestimmungen und anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise zu tätigen beabsichtigt, dürften nicht gegen den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" verstoßen. Dies bedeutet, dass ein Unternehmen, in das investiert wird, nicht als nachhaltig zu betrachten ist, wenn eines der nachstehend aufgeführten Kriterien zutrifft:

- Der Emittent beeinträchtigt irgendeines der SDGs, wenn einer seiner SDG-Scores auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter -5 liegt (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag" bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht durch eine qualitative Analyse außer Kraft gesetzt wurde.
- Der Emittent steht auf den Ausschlusslisten nach Sektoren und ESG-Standards (wie nachstehend beschrieben) von AXA IM, die u. a. die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent hat ein ESG-Rating von CCC (oder 1,43) gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Die Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung ESG-Ratings oder durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

Es werden auch Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, u. a. durch Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM, wie nachstehend dargelegt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI-Indikatoren"), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gemindert durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards-Richtlinien von AXA IM (wie in der nachstehenden Tabelle beschrieben), die durch das Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf Basis eines Scorings nach den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen.

Ausschlussrichtlinien:

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehend aufgeführten relevanten Richtlinien von AXA IM ändern können, wenn sich die Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die zur Bewertung des jeweiligen PAI-Indikators herangezogen werden, verbessert.

- Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Richtlinie zu Klimarisiken Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Richtlinie zu Klimarisiken (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen THG-Emissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen unserer Mitwirkung wird das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor nutzen, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern.

Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Filter auf Basis der UN-SDGs:

AXA IM stützt sich außerdem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem es bei den Unternehmen, in die investiert wird, solche ausschließt, die bei irgendeinem SDG einen SDG-Score unter -5 haben (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag", bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht nach einer ordnungsgemäß dokumentierten qualitativen Analyse durch den Core ESG & Impact Research von AXA IM qualitativ außer Kraft gesetzt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen mit den schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen auf irgendeines der SDGs nicht für nachhaltige Investitionen in Betracht kommen.

Die Datenverfügbarkeit und -qualität ist derzeit bei bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren, z. B. in Bezug auf Biodiversität, geringer, was sich nachteilig auf die Abdeckung folgender PAI-Indikatoren auswirken kann: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele der UN SDGs (im Einzelnen sind diese über SDG 5 ("Geschlechtergleichheit"), SDG 6 ("sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen"), SDG 8 ("Wirtschaftswachstum"), SDG 10 ("Weniger Ungleichheiten"), SDG 12 ("nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion") und SDG 14 ("Leben unter Wasser") abgedeckt, und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es hier, die schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen zu mindern, während sich Datenverfügbarkeit und -qualität noch verbessern müssen).

— — — *Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

☒ Ja, _____

☐ Nein

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden anhand von (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen betrachtet:

- ☐ (v) Der qualitative Ansatz für die Betrachtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf Ausschlüssen und, wo relevant, Stewardship-Richtlinien. Ausschlussrichtlinien im Rahmen der ESG-Standards von AXA IM decken die erheblichsten Risiken der Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden auf kontinuierlicher Basis verbindlich angewandt. Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen seiner Mitwirkung nutzt das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern. Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert dieser Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Über diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt das Finanzprodukt potenzielle nachteilige Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren wie folgt:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	

	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

- (vi) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Indikatoren betrachtet, und es wird jährlich im Jahresbericht des Finanzprodukts im SFDR-Anhang darüber berichtet. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz hinsichtlich erheblicher negativer Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle verpflichtenden PAI-Indikatoren sowie zusätzliche optionale Umwelt- und soziale Indikatoren.



Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

1. Der Anlageverwalter wählt Anlagen aus, indem er einen nicht finanziellen Ansatz auf Basis von Ausschlussfiltern anwendet, wie in den sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den Richtlinien zu den ESG-Standards von AXA IM beschrieben. Dabei wird auch der ESG-Score des Finanzprodukts berücksichtigt.

Die ESG-Kriterien tragen zu der Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind dabei jedoch kein bestimmender Faktor.

2. Darüber hinaus versucht das Finanzprodukt, den ESG-Score des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Finanzprodukts und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Diese schließen die vorstehend beschriebenen und mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ein. Die ESG-Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung des ESG-Ratings durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

AXA IM hat Scoring-Methoden implementiert, um Emittenten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden geben dem Anlageverwalter die Möglichkeit, Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen einzustufen, und basieren auf quantitativen Daten von verschiedenen Datenanbietern sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Scoring-Methoden für Unternehmens- und Staatsanleihen stützen sich auf drei Säulen und verschiedene Unterfaktoren, welche die wichtigsten Risikofaktoren abdecken, die bei Emittenten in den Bereichen E, S und G auftreten. Der Referenzrahmen stützt sich auf fundamentale Grundsätze wie die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization und andere Prinzipien und Übereinkommen, die als Leitlinien für die Tätigkeiten von Unternehmen und

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Regierungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung und der gesellschaftlichen Verantwortung dienen. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jeden Sektor und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Müll, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Betroffenen, soziale Chancen, Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept von branchenabhängigen Faktoren ein und differenziert bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die jeweilige Branche überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Bezug auf den Betrieb eines Unternehmens, sondern schließt auch die Auswirkungen auf externe Betroffene und das zugrunde liegende Reputationsrisiko ein, das durch eine unzureichende Erfassung wesentlicher ESG-Probleme entsteht. Bei der Methode für Unternehmensanleihen wird beurteilt, wie schwerwiegend die Kontroversen sind, und diese kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass sich im endgültigen ESG-Score die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Die sehr schwerwiegenden Kontroversen lösen hohe Abzüge bei den Scores der Unterfaktoren und letztlich bei den ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores liefern ein standardisiertes und ganzheitliches Bild von der Performance von Emittenten bei ESG-Faktoren, welches dem Finanzprodukt die Möglichkeit gibt, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben.

3. Die Abdeckungsquote der ESG-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die teilweise auf Daten Dritter zurückgreifen und in manchen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz verschiedener Initiativen kann eine fehlende Harmonisierung der Definitionen dazu führen, dass die ESG-Kriterien heterogen sind. Daher sind die unterschiedlichen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung anwenden, schwer zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung einbeziehen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, aber unterschieden werden sollten, weil ihre Berechnungsmethode unterschiedlich sein kann. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben werden, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen bei gesetzlichen Bestimmungen oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

● ***Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?***

Das Finanzprodukt wendet die nachstehend beschriebenen Elemente jederzeit verbindlich an.

Der Anlageverwalter wendet jederzeit verbindlich einen Erstausschlussfilter an, der Bereiche wie kontroverse Waffen, Klimarisiken, weiche Rohstoffe sowie Ökosystemschutz und Entwaldung umfasst. Der Anlageverwalter wendet außerdem die Richtlinie zu den ESG-Standards von AXA IM an, welche die ESG-Standards in den Anlageprozess integrieren, indem sie spezifische sektorielle Ausschlüsse wie Tabak und Phosphorwaffen anwendet und Anlagen in Wertpapieren ausschließt, die von Unternehmen emittiert werden, welche gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenso Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle involviert sind, und Anlagen in Emittenten mit einer niedrigen ESG-Qualität (d. h. zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Prospekts unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) – wobei diese Zahl regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern emittiert werden, wo ernsthafte spezifische Kategorien von Menschenrechtsverstößen beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

● ***Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?***

Es gibt keinen verbindlichen Mindestanteil bei der Reduzierung des Umfangs der in Betracht gezogenen Anlagen.

● ***Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?***

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor

Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

Darüber hinaus wird durch die Mitwirkungspolitik auch darauf hingewirkt, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (wie solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften) sicherzustellen. AXA IM hat eine umfassende Strategie der aktiven Beteiligung – Mitwirkung und Stimmrechtsausübung – implementiert, bei der AXA IM als Verantwortlicher für im Namen der Kunden getätigte Anlagen handelt. AXA IM betrachtet die Mitwirkung als ein Mittel, mit dem Anleger die Firmenpolitik und Praktiken von Unternehmen beeinflussen und verändern können, um Risiken zu mindern und langfristigen Wert zu sichern. Die Mitwirkung in Bezug auf die Unternehmensführungspraktiken von Unternehmen erfolgt auf der ersten Ebene durch die Portfoliomanager und spezialisierte ESG-Analysten bei Meetings mit dem Management-Team. AXA IM ist der Auffassung, dass sein Status als langfristiger Investor und die gründliche Kenntnis der Anlageziele das Unternehmen dazu legitimieren, in einen konstruktiven, aber fordernden Dialog mit dem Management zu treten.



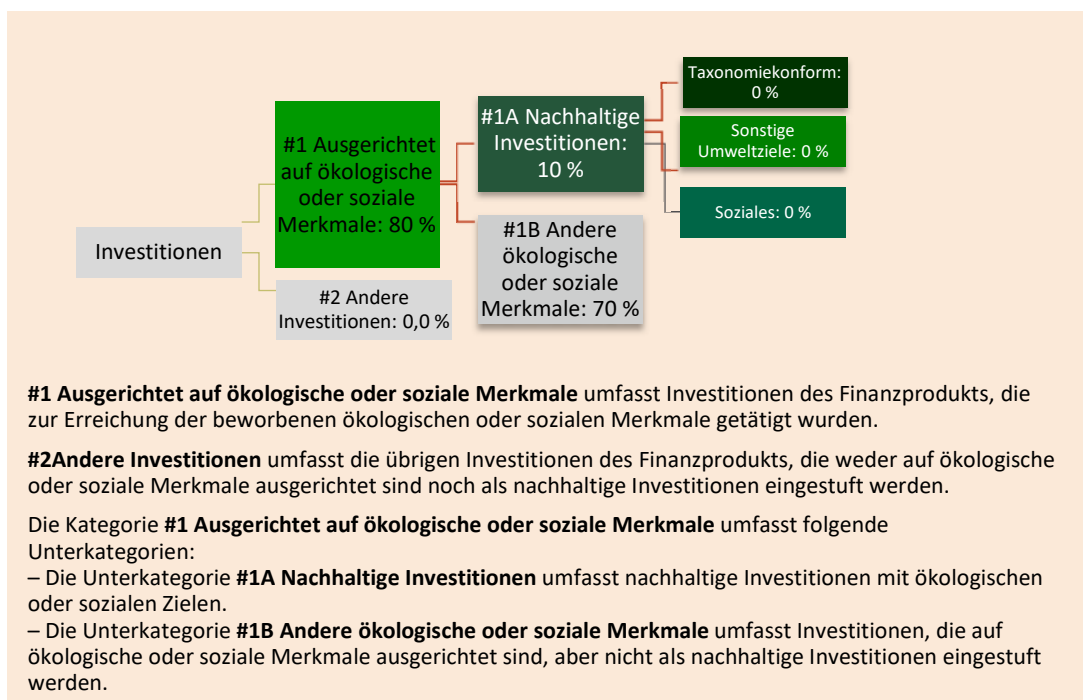
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Das Finanzprodukt strebt an, seine Vermögensallokation so zu planen, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt. Bei dieser geplanten Asset-Allokation können sich vorübergehende Abweichungen ergeben.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, der verwendet wird, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, beträgt 80,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Der geplante Mindestanteil nachhaltiger Investitionen des Finanzprodukts liegt, wo sich das Finanzprodukt verpflichtet, die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie wie oben beschrieben anzuwenden und somit nachhaltige Investitionen zu tätigen, bei 10,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Auf die verbleibenden “sonstigen” Anlagen entfallen maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

● Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?

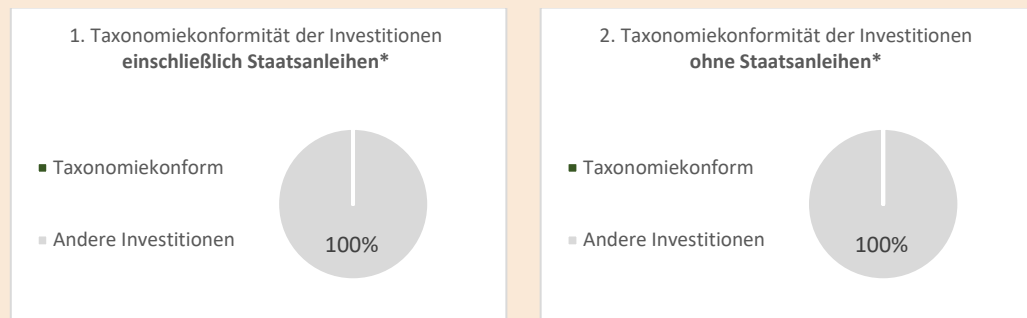
Es werden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, mit der Ausnahme, dass wir nicht in Derivate investieren, die von Unternehmen emittiert werden, welche aufgrund unsere Ausschlussrichtlinien ausgeschlossen sind.



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie. Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die "Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung" gemäß der EU-Taxonomie.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Mindestanteil an Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0% des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialem Ziel beträgt 0,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "sonstigen" Anlagen können sich zusammensetzen aus:

- Anlagen in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für die Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts eingesetzt werden) und
- Sonstige für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, welche nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Anlagen kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, derivative Instrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, mit denen keine ökologischen und sozialen Merkmale beworben werden und die eingesetzt werden, um das finanzielle Ziel des Finanzprodukts zu erreichen, und/oder für Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecke.

Ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen (insbesondere unsere vorstehend beschriebenen Ausschlussrichtlinien) werden für alle "sonstigen" Anlagen angewandt und beurteilt, außer für (i) Derivate, die nicht nur einen Basiswert haben (Non Single Name Derivatives), (ii) für OGAWs und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) für Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie vorstehend beschrieben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***
-
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***
-
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***
-
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***
-



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

Weitere Informationen sind im Fondscenter von AXA IM über folgenden Link zu finden:

<https://www.bnpparibas-am.com/en-gb/>

Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für nachhaltiges Investieren von AXA IM finden Sie unter <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/regulatory-information/>

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA IM Japan Equity (das "Finanzprodukt")

Unternehmenskennung:
213800W1TW7UE2C1YR70

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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

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

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



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt bewirbt Kohlenstoff- und Wasserintensität als ökologisches und soziales Merkmal, indem es das Kohlenstoff- und Wasserintensitätsprofil eines Unternehmens als einen Faktor des Anlageentscheidungsprozesses berücksichtigt.

Das Finanzprodukt bewirbt zudem weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussstrategien für Aktivitäten in den Bereichen Kohle und Ölsande
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Verbesserung der Gesundheit durch Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung durch Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen und vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Kohlenstoffintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Finanzprodukts und des Topix Index (die "Benchmark") wird verwendet, um das Engagement des Finanzprodukts bzw. der Benchmark in kohlenstoffintensiven Unternehmen aufzuzeigen. Sie wird berechnet durch Addition der Kohlenstoffemissionen jedes Portfoliounternehmens (gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen, die pro Million USD Umsatz in die Atmosphäre abgegeben werden), entsprechend seiner Gewichtung im Portfolio.

- Wasserintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Wasserintensität (WAWI) des Finanzprodukts oder der Benchmark repräsentiert die Menge an Wasser (gemessen in Kubikmetern pro Million USD Umsatz), die für die Verwendung durch die Organisation aus sämtlichen Quellen entnommen wird, insbesondere Oberflächenwasser, Grundwasser, Salzwasser, Leitungswasser und Kühlwasser. Die WAWI wird durch unseren ausgewählten externen Datenanbieter bereitgestellt.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt beabsichtigt, teilweise in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen, welche den oben beschriebenen Merkmalen entsprechen (ohne Einschränkung bezüglich des Anteils nachhaltiger Investitionen, zu dem sich das Finanzprodukt verpflichtet). Hierfür wird der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens einer der folgenden Dimensionen beurteilt:

1. Durch Berücksichtigung der Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG), d. h. der positiven Beiträge eines solchen Unternehmens zu mindestens einem Nachhaltigkeitsziel entweder durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, oder die Art und Weise der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit ("Betrieb"). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, die folgenden Kriterien erfüllen:

- g. der SDG-Score in Bezug auf die "Produkte und Dienstleistungen", die der Emittent anbietet, liegt bei 2 oder höher, d. h. mindestens 20 % des Umsatzes werden (nach Einschätzung des Anlageverwalters) aus einer nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit erzielt; oder
- h. unter Anwendung eines "Best-in-Universe"-Ansatzes, bei dem denjenigen Emittenten der Vorzug gegeben wird, die aus nicht finanzieller Sicht und unabhängig vom Sektor ihrer Wirtschaftstätigkeit das beste Rating haben, liegt der SDG-Score für den Betrieb des Emittenten unter den besten 2,5 %, außer bei SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit), wo der Score des Emittenten unter den besten 5 % liegen muss. Bei SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien in Bezug auf den Betrieb des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser über die Art und Weise, wie der Emittent seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden, als anhand der von dem Unternehmen, in das investiert wird, angebotenen Produkte und Dienstleistungen. Auch bei SDG 12 sind sie weniger restriktiv, dieser kann über die Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine angemessen nachgewiesene qualitative Analyse durch den Anlageverwalter außer Kraft gesetzt werden.

2. Durch Integration von Emittenten, die sich in einer soliden Übergangsphase in Einklang mit der Ambition der Europäischen Kommission befinden, zur Finanzierung des Übergangs zu einer 1,5-Grad-Welt beizutragen – auf Basis des von der "Science Based Targets Initiative" entwickelten Rahmenwerks, bei dem Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Die o. g. Methoden können sich weiter entwickeln, um beispielsweise Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen insbesondere bei gesetzlichen Bestimmungen und anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise zu tätigen beabsichtigt, dürften nicht gegen den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" verstoßen. Dies bedeutet, dass ein Unternehmen, in das investiert wird, nicht als nachhaltig zu betrachten ist, wenn eines der nachstehend aufgeführten Kriterien zutrifft:

- Der Emittent beeinträchtigt irgendeines der SDGs, wenn einer seiner SDG-Scores auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter -5 liegt (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag" bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht durch eine qualitative Analyse außer Kraft gesetzt wurde.
- Der Emittent steht auf den Ausschlusslisten nach Sektoren und ESG-Standards (wie nachstehend beschrieben) von AXA IM, die u. a. die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent hat ein ESG-Rating von CCC (oder 1,43) gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Die Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung ESG-Ratings oder durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

Es werden auch Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, u. a. durch Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM, wie nachstehend dargelegt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI-Indikatoren"), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gemindert durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards-Richtlinien von AXA IM (wie in der nachstehenden Tabelle beschrieben), die durch das Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf Basis eines Scorings nach den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen.

Ausschlussrichtlinien:

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehend aufgeführten relevanten Richtlinien von AXA IM ändern können, wenn sich die Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die zur Bewertung des jeweiligen PAI-Indikators herangezogen werden, verbessert.

- Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Richtlinie zu Klimarisiken Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Richtlinie zu Klimarisiken (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen THG-Emissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen unserer Mitwirkung wird das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor nutzen, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern.

Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Filter auf Basis der UN-SDGs:

AXA IM stützt sich außerdem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem es bei den Unternehmen, in die investiert wird, solche ausschließt, die bei irgendeinem SDG einen SDG-Score unter -5 haben (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag", bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht nach einer ordnungsgemäß dokumentierten qualitativen Analyse durch den Core ESG & Impact Research von AXA IM qualitativ außer Kraft gesetzt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen mit den schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen auf irgendeines der SDGs nicht für nachhaltige Investitionen in Betracht kommen.

Die Datenverfügbarkeit und -qualität ist derzeit bei bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren, z. B. in Bezug auf Biodiversität, geringer, was sich nachteilig auf die Abdeckung folgender PAI-Indikatoren auswirken kann: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele der UN SDGs (im Einzelnen sind diese über SDG 5 ("Geschlechtergleichheit"), SDG 6 ("sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen"), SDG 8 ("Wirtschaftswachstum"), SDG 10 ("Weniger Ungleichheiten"), SDG 12 ("nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion") und SDG 14 ("Leben unter Wasser") abgedeckt, und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es hier, die schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen zu mindern, während sich Datenverfügbarkeit und -qualität noch verbessern müssen).

— — — *Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

☒ Ja, _____

☐ Nein

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden anhand von (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen betrachtet:

- ☐ (vii) Der qualitative Ansatz für die Betrachtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf Ausschlüssen und, wo relevant, Stewardship-Richtlinien. Ausschlussrichtlinien im Rahmen der ESG-Standards von AXA IM decken die erheblichsten Risiken der Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden auf kontinuierlicher Basis verbindlich angewandt. Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen seiner Mitwirkung nutzt das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern. Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert dieser Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Über diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt das Finanzprodukt potenzielle nachteilige Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren wie folgt:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	

	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

- (viii) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Indikatoren betrachtet, und es wird jährlich im Jahresbericht des Finanzprodukts im SFDR-Anhang darüber berichtet. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz hinsichtlich erheblicher negativer Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle verpflichtenden PAI-Indikatoren sowie zusätzliche optionale Umwelt- und soziale Indikatoren.



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

- Der Anlageverwalter wählt Anlagen aus, indem er einen nicht finanziellen Ansatz auf Basis von Ausschlussfiltern anwendet, wie in den sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den Richtlinien zu den ESG-Standards von AXA IM beschrieben. Dabei wird auch der ESG-Score des Finanzprodukts berücksichtigt.

Die ESG-Kriterien tragen zu der Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind dabei jedoch kein bestimmender Faktor.

- Darüber hinaus versucht das Finanzprodukt, den ESG-Score des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Finanzprodukts und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Diese schließen die vorstehend beschriebenen und mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ein. Die ESG-Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung des ESG-Ratings durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

AXA IM hat Scoring-Methoden implementiert, um Emittenten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden geben dem Anlageverwalter die Möglichkeit, Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen einzustufen, und basieren auf quantitativen Daten von verschiedenen Datenanbietern sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Scoring-Methoden für Unternehmens- und Staatsanleihen stützen sich auf drei Säulen und verschiedene Unterfaktoren, welche die wichtigsten Risikofaktoren abdecken, die bei Emittenten in den Bereichen E, S und G auftreten. Der Referenzrahmen stützt sich auf fundamentale Grundsätze wie die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization und andere Prinzipien und Übereinkommen, die als Leitlinien für die Tätigkeiten von Unternehmen und Regierungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung und der gesellschaftlichen Verantwortung dienen. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jeden Sektor

und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Müll, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Betroffenen, soziale Chancen, Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept von branchenabhängigen Faktoren ein und differenziert bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die jeweilige Branche überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Bezug auf den Betrieb eines Unternehmens, sondern schließt auch die Auswirkungen auf externe Betroffene und das zugrunde liegende Reputationsrisiko ein, das durch eine unzureichende Erfassung wesentlicher ESG-Probleme entsteht. Bei der Methode für Unternehmensanleihen wird beurteilt, wie schwerwiegend die Kontroversen sind, und diese kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass sich im endgültigen ESG-Score die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Die sehr schwerwiegenden Kontroversen lösen hohe Abzüge bei den Scores der Unterfaktoren und letztlich bei den ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores liefern ein standardisiertes und ganzheitliches Bild von der Performance von Emittenten bei ESG-Faktoren, welches dem Finanzprodukt die Möglichkeit gibt, ökologische und soziale Merkmale zu bewerten.

3. Die Abdeckungsquote der ESG-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die teilweise auf Daten Dritter zurückgreifen und in manchen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz verschiedener Initiativen kann eine fehlende Harmonisierung der Definitionen dazu führen, dass die ESG-Kriterien heterogen sind. Daher sind die unterschiedlichen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung anwenden, schwer zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung einbeziehen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, aber unterschieden werden sollten, weil ihre Berechnungsmethode unterschiedlich sein kann. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben werden, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen bei gesetzlichen Bestimmungen oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

● ***Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?***

Das Finanzprodukt wendet die nachstehend beschriebenen Elemente jederzeit verbindlich an.

Der Anlageverwalter wendet jederzeit verbindlich einen Erstausschlussfilter an, der Bereiche wie kontroverse Waffen, Klimarisiken, weiche Rohstoffe sowie Ökosystemschutz und Entwaldung umfasst. Der Anlageverwalter wendet außerdem die Richtlinie zu den ESG-Standards von AXA IM an, welche die ESG-Standards in den Anlageprozess integrieren, indem sie spezifische sektorielle Ausschlüsse wie Tabak und Phosphorwaffen anwendet und Anlagen in Wertpapieren ausschließt, die von Unternehmen emittiert werden, welche gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenso Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle involviert sind, und Anlagen in Emittenten mit einer niedrigen ESG-Qualität (d. h. zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Prospekts unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) – wobei diese Zahl regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern emittiert werden, wo ernsthafte spezifische Kategorien von Menschenrechtsverstößen beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

● ***Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?***

Es gibt keinen verbindlichen Mindestanteil bei der Reduzierung des Umfangs der in Betracht gezogenen Anlagen.

● ***Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?***

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

Darüber hinaus wird durch die Mitwirkungspolitik auch darauf hingewirkt, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (wie solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften) sicherzustellen. AXA IM hat eine umfassende Strategie der aktiven Beteiligung – Mitwirkung und Stimmrechtsausübung – implementiert, bei der AXA IM als Verantwortlicher für im Namen der Kunden getätigte Anlagen handelt. AXA IM betrachtet die Mitwirkung als ein Mittel, mit dem Anleger die Firmenpolitik und Praktiken von Unternehmen beeinflussen, gestalten und verändern können, um Risiken zu mindern und langfristigen Wert zu sichern. Die Mitwirkung in Bezug auf die Unternehmensführungspraktiken von Unternehmen erfolgt auf der ersten Ebene durch die Portfoliomanager und spezialisierte ESG-Analysten bei Meetings mit dem Management-Team. AXA IM ist der Auffassung, dass sein Status als langfristiger Investor und die gründliche Kenntnis der Anlageziele das Unternehmen dazu legitimieren, in einen konstruktiven, aber fordernden Dialog mit dem Management zu treten.

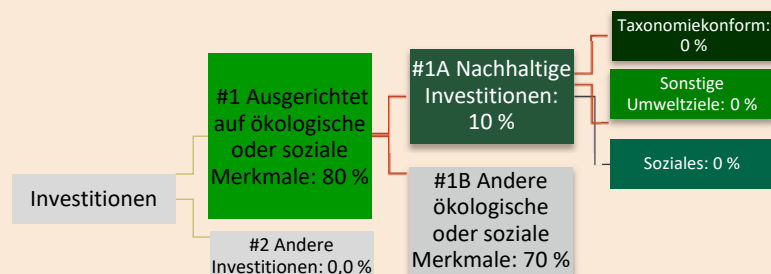


Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Das Finanzprodukt strebt an, seine Vermögensallokation so zu planen, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt. Bei dieser geplanten Asset-Allokation können sich vorübergehende Abweichungen ergeben.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, der verwendet wird, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, beträgt 80,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Der geplante Mindestanteil nachhaltiger Investitionen des Finanzprodukts liegt, wo sich das Finanzprodukt verpflichtet, die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie wie oben beschrieben anzuwenden und somit nachhaltige Investitionen zu tätigen, bei 10,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Auf die verbleibenden “sonstigen” Anlagen entfallen maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

● Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?

Es werden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, mit der Ausnahme, dass wir nicht in Derivate investieren, die von Unternehmen emittiert werden, welche aufgrund unsere Ausschlussrichtlinien ausgeschlossen sind.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

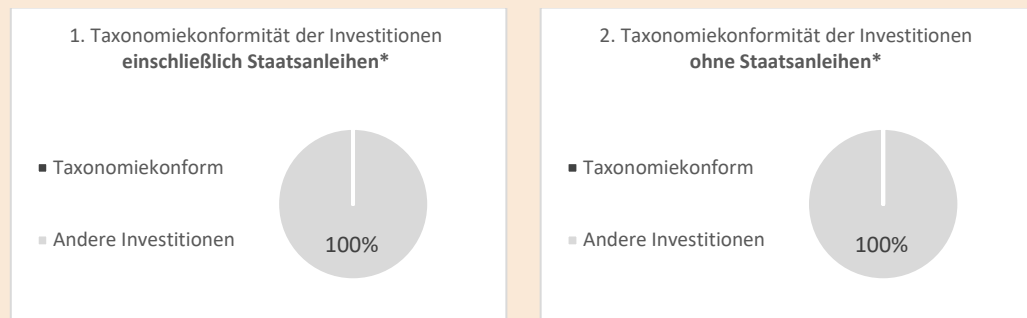
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie. Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die "Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung" gemäß der EU-Taxonomie.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Mindestanteil an Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0% des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialem Ziel beträgt 0,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "sonstigen" Anlagen können sich zusammensetzen aus:

- Anlagen in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für die Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts eingesetzt werden) und
- Sonstige für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, welche nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Anlagen kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, derivative Instrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, mit denen keine ökologischen und sozialen Merkmale beworben werden und die eingesetzt werden, um das finanzielle Ziel des Finanzprodukts zu erreichen, und/oder für Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecke.

Ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen (insbesondere unsere vorstehend beschriebenen Ausschlussrichtlinien) werden für alle "sonstigen" Anlagen angewandt und beurteilt, außer für (i) Derivate, die nicht nur einen Basiswert haben (Non Single Name Derivatives), (ii) für OGAWs und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) für Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie vorstehend beschrieben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***
-
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***
-
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***
-
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***
-



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

Weitere Informationen sind im Fondscenter von AXA IM über folgenden Link zu finden:

<https://www.bnpparibas-am.com/en-gb/>

Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für nachhaltiges Investieren von AXA IM finden Sie unter <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/regulatory-information/>

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA IM Japan Small Cap Equity (das "Finanzprodukt")

Unternehmenskennung: 2138004CBMR82UN7BD86

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 0,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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

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

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



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt bewirbt Kohlenstoff- und Wasserintensität als ökologisches und soziales Merkmal, indem es das Kohlenstoff- und Wasserintensitätsprofil eines Unternehmens als einen Faktor des Anlageentscheidungsprozesses berücksichtigt.

Das Finanzprodukt bewirbt zudem weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussstrategien für Aktivitäten in den Bereichen Kohle und Ölsande
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Verbesserung der Gesundheit durch Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung durch Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen und vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Kohlenstoffintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Finanzprodukts und des MSCI Japan Small Cap Index (die "Benchmark") wird verwendet, um das Engagement des Finanzprodukts bzw. der Benchmark in kohlenstoffintensiven Unternehmen aufzuzeigen. Sie wird berechnet durch Addition der Kohlenstoffemissionen jedes Portfoliounternehmens (gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen, die pro Million USD Umsatz in die Atmosphäre abgegeben werden), entsprechend seiner Gewichtung im Portfolio.

- Wasserintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Wasserintensität (WAWI) des Finanzprodukts oder der Benchmark repräsentiert die Menge an Wasser (gemessen in Kubikmetern pro Million USD Umsatz), die für die Verwendung durch die Organisation aus sämtlichen Quellen entnommen wird, insbesondere Oberflächenwasser, Grundwasser, Salzwasser, Leitungswasser und Kühlwasser. Die WAWI wird durch unseren ausgewählten externen Datenanbieter bereitgestellt.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt beabsichtigt, teilweise in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen, welche den oben beschriebenen Merkmalen entsprechen (ohne Einschränkung bezüglich des Anteils nachhaltiger Investitionen, zu dem sich das Finanzprodukt verpflichtet). Hierfür wird der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens einer der folgenden Dimensionen beurteilt:

1. Durch Berücksichtigung der Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG), d. h. der positiven Beiträge eines solchen Unternehmens zu mindestens einem Nachhaltigkeitsziel entweder durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, oder die Art und Weise der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit ("Betrieb"). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, die folgenden Kriterien erfüllen:

- i. der SDG-Score in Bezug auf die "Produkte und Dienstleistungen", die der Emittent anbietet, liegt bei 2 oder höher, d. h. mindestens 20 % des Umsatzes werden (nach Einschätzung des Anlageverwalters) aus einer nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit erzielt; oder
- j. unter Anwendung eines "Best-in-Universe"-Ansatzes, bei dem denjenigen Emittenten der Vorzug gegeben wird, die aus nicht finanzieller Sicht und unabhängig vom Sektor ihrer Wirtschaftstätigkeit das beste Rating haben, liegt der SDG-Score für den Betrieb des Emittenten unter den besten 2,5 %, außer bei SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit), wo der Score des Emittenten unter den besten 5 % liegen muss. Bei SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien in Bezug auf den Betrieb des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser über die Art und Weise, wie der Emittent seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden, als anhand der von dem Unternehmen, in das investiert wird, angebotenen Produkte und Dienstleistungen. Auch bei SDG 12 sind sie weniger restriktiv, dieser kann über die Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine angemessen nachgewiesene qualitative Analyse durch den Anlageverwalter außer Kraft gesetzt werden.

2. Durch Integration von Emittenten, die sich in einer soliden Übergangsphase in Einklang mit der Ambition der Europäischen Kommission befinden, zur Finanzierung des Übergangs zu einer 1,5-Grad-Welt beizutragen – auf Basis des von der "Science Based Targets Initiative" entwickelten Rahmenwerks, bei dem Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Die o. g. Methoden können sich weiter entwickeln, um beispielsweise Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen insbesondere bei gesetzlichen Bestimmungen und anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise zu tätigen beabsichtigt, dürften nicht gegen den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" verstoßen. Dies bedeutet, dass ein Unternehmen, in das investiert wird, nicht als nachhaltig zu betrachten ist, wenn eines der nachstehend aufgeführten Kriterien zutrifft:

- Der Emittent beeinträchtigt irgendeines der SDGs, wenn einer seiner SDG-Scores auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter -5 liegt (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag" bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht durch eine qualitative Analyse außer Kraft gesetzt wurde.
- Der Emittent steht auf den Ausschlusslisten nach Sektoren und ESG-Standards (wie nachstehend beschrieben) von AXA IM, die u. a. die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent hat ein ESG-Rating von CCC (oder 1,43) gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Die Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung ESG-Ratings oder durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

Es werden auch Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, u. a. durch Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM, wie nachstehend dargelegt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI-Indikatoren"), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gemindert durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards-Richtlinien von AXA IM (wie in der nachstehenden Tabelle beschrieben), die durch das Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf Basis eines Scorings nach den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen.

Ausschlussrichtlinien:

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehend aufgeführten relevanten Richtlinien von AXA IM ändern können, wenn sich die Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die zur Bewertung des jeweiligen PAI-Indikators herangezogen werden, verbessert.

- Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Richtlinie zu Klimarisiken (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen THG-Emissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen unserer Mitwirkung wird das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor nutzen, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern.

Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Filter auf Basis der UN-SDGs:

AXA IM stützt sich außerdem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem es bei den Unternehmen, in die investiert wird, solche ausschließt, die bei irgendeinem SDG einen SDG-Score unter -5 haben (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag", bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht nach einer ordnungsgemäß dokumentierten qualitativen Analyse durch den Core ESG & Impact Research von AXA IM qualitativ außer Kraft gesetzt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen mit den schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen auf irgendeines der SDGs nicht für nachhaltige Investitionen in Betracht kommen.

Die Datenverfügbarkeit und -qualität ist derzeit bei bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren, z. B. in Bezug auf Biodiversität, geringer, was sich nachteilig auf die Abdeckung folgender PAI-Indikatoren auswirken kann: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele der UN SDGs (im Einzelnen sind diese über SDG 5 ("Geschlechtergleichheit"), SDG 6 ("sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen"), SDG 8 ("Wirtschaftswachstum"), SDG 10 ("Weniger Ungleichheiten"), SDG 12 ("nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion") und SDG 14 ("Leben unter Wasser") abgedeckt, und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es hier, die schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen zu mindern, während sich Datenverfügbarkeit und -qualität noch verbessern müssen).

— — — *Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

☒ Ja, _____

☐ Nein

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden anhand von (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen betrachtet:

- ☐ (ix) Der qualitative Ansatz für die Betrachtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf Ausschlüssen und, wo relevant, Stewardship-Richtlinien. Ausschlussrichtlinien im Rahmen der ESG-Standards von AXA IM decken die erheblichsten Risiken der Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden auf kontinuierlicher Basis verbindlich angewandt. Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen seiner Mitwirkung nutzt das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern. Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert dieser Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Über diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt das Finanzprodukt potenzielle nachteilige Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren wie folgt:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	

	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

- (x) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Indikatoren betrachtet, und es wird jährlich im Jahresbericht des Finanzprodukts im SFDR-Anhang darüber berichtet. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz hinsichtlich erheblicher negativer Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle verpflichtenden PAI-Indikatoren sowie zusätzliche optionale Umwelt- und soziale Indikatoren.



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

- Der Anlageverwalter wählt Anlagen aus, indem er einen nicht finanziellen Ansatz auf Basis von Ausschlussfiltern anwendet, wie in den sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den Richtlinien zu den ESG-Standards von AXA IM beschrieben. Dabei wird auch der ESG-Score des Finanzprodukts berücksichtigt.
Die ESG-Kriterien tragen zu der Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind dabei jedoch kein bestimmender Faktor.

2. Der Anlageverwalter berücksichtigt (wo verfügbar) den ESG-Score auf Basis eines ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Diese schließen die vorstehend beschriebenen und mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ein. Die ESG-Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung des ESG-Ratings durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

AXA IM hat Scoring-Methoden implementiert, um Emittenten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden geben dem Anlageverwalter die Möglichkeit, Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen einzustufen, und basieren auf quantitativen Daten von verschiedenen Datenanbietern sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Scoring-Methoden für Unternehmens- und Staatsanleihen stützen sich auf drei Säulen und verschiedene Unterfaktoren, welche die wichtigsten Risikofaktoren abdecken, die bei Emittenten in den Bereichen E, S und G auftreten. Der Referenzrahmen stützt sich auf fundamentale Grundsätze wie die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization und andere Prinzipien und Übereinkommen, die als Leitlinien für die Tätigkeiten von Unternehmen und Regierungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung und der gesellschaftlichen Verantwortung dienen. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jeden Sektor und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital,

Umweltverschmutzung und Müll, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Betroffenen, soziale Chancen, Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept von branchenabhängigen Faktoren ein und differenziert bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die jeweilige Branche überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Bezug auf den Betrieb eines Unternehmens, sondern schließt auch die Auswirkungen auf externe Betroffene und das zugrunde liegende Reputationsrisiko ein, das durch eine unzureichende Erfassung wesentlicher ESG-Probleme entsteht. Bei der Methode für Unternehmensanleihen wird beurteilt, wie schwerwiegend die Kontroversen sind, und diese kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass sich im endgültigen ESG-Score die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Die sehr schwerwiegenden Kontroversen lösen hohe Abzüge bei den Scores der Unterfaktoren und letztlich bei den ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores liefern ein standardisiertes und ganzheitliches Bild von der Performance von Emittenten bei ESG-Faktoren, welches dem Finanzprodukt die Möglichkeit gibt, ökologische und soziale Merkmale zu bewerten.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die teilweise auf Daten Dritter zurückgreifen und in manchen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz verschiedener Initiativen kann eine fehlende Harmonisierung der Definitionen dazu führen, dass die ESG-Kriterien heterogen sind. Daher sind die unterschiedlichen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung anwenden, schwer zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung einbeziehen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, aber unterschieden werden sollten, weil ihre Berechnungsmethode unterschiedlich sein kann. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben werden, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen bei gesetzlichen Bestimmungen oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

● ***Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?***

Das Finanzprodukt wendet die nachstehend beschriebenen Elemente jederzeit verbindlich an.

Der Anlageverwalter wendet jederzeit verbindlich einen Erstausschlussfilter an, der Bereiche wie kontroverse Waffen, Klimarisiken, weiche Rohstoffe sowie Ökosystemschutz und Entwaldung umfasst. Der Anlageverwalter wendet außerdem die Richtlinie zu den ESG-Standards von AXA IM an, welche die ESG-Standards in den Anlageprozess integrieren, indem sie spezifische sektorielle Ausschlüsse wie Tabak und Phosphorwaffen anwendet und Anlagen in Wertpapieren ausschließt, die von Unternehmen emittiert werden, welche gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenso Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle involviert sind, und Anlagen in Emittenten mit einer niedrigen ESG-Qualität (d. h. zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Prospekts unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) – wobei diese Zahl regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern emittiert werden, wo ernsthafte spezifische Kategorien von Menschenrechtsverstößen beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

● ***Um welchen Mindestanteil wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?***

Es gibt keinen verbindlichen Mindestanteil bei der Reduzierung des Umfangs der in Betracht gezogenen Anlagen.

● ***Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?***

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

Darüber hinaus wird durch die Mitwirkungspolitik auch darauf hingewirkt, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (wie solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften) sicherzustellen. AXA IM hat eine umfassende Strategie der aktiven Beteiligung – Mitwirkung und Stimmrechtsausübung – implementiert, bei der AXA IM als Verantwortlicher für im Namen der Kunden getätigte Anlagen

handelt. AXA IM betrachtet die Mitwirkung als ein Mittel, mit dem Anleger die Firmenpolitik und Praktiken von Unternehmen beeinflussen, gestalten und verändern können, um Risiken zu mindern und langfristigen Wert zu sichern. Die Mitwirkung in Bezug auf die Unternehmensführungspraktiken von Unternehmen erfolgt auf der ersten Ebene durch die Portfoliomanager und spezialisierte ESG-Analysten bei Meetings mit dem Management-Team. AXA IM ist der Auffassung, dass sein Status als langfristiger Investor und die gründliche Kenntnis der Anlageziele das Unternehmen dazu legitimieren, in einen konstruktiven, aber fordernden Dialog mit dem Management zu treten.

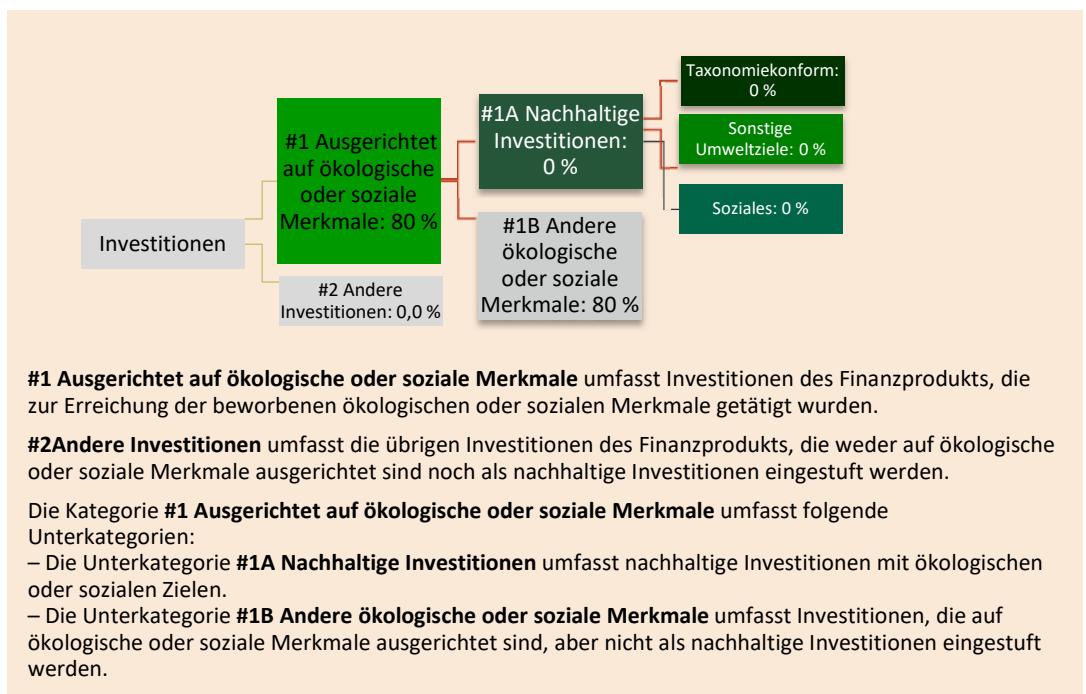


Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Das Finanzprodukt strebt an, seine Vermögensallokation so zu planen, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt. Bei dieser geplanten Asset-Allokation können sich vorübergehende Abweichungen ergeben.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, der verwendet wird, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, beträgt 80,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Der geplante Mindestanteil nachhaltiger Investitionen des Finanzprodukts liegt, wo sich das Finanzprodukt verpflichtet, die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie wie oben beschrieben anzuwenden und somit nachhaltige Investitionen zu tätigen, bei 0,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Auf die verbleibenden "sonstigen" Anlagen entfallen maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

● Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?

Es werden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, mit der Ausnahme, dass wir nicht in Derivate investieren, die von Unternehmen emittiert werden, welche aufgrund unsere Ausschlussrichtlinien ausgeschlossen sind.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

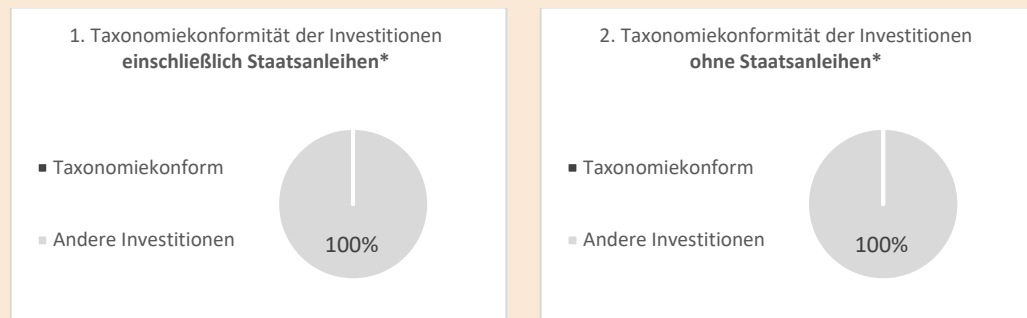
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie. Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die "Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung" gemäß der EU-Taxonomie.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Mindestanteil an Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0% des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialem Ziel beträgt 0,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "sonstigen" Anlagen können sich zusammensetzen aus:

- Anlagen in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für die Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts eingesetzt werden) und
- Sonstige für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, welche nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Anlagen kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, derivative Instrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, mit denen keine ökologischen und sozialen Merkmale beworben werden und die eingesetzt werden, um das finanzielle Ziel des Finanzprodukts zu erreichen, und/oder für Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecke.

Ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen (insbesondere unsere vorstehend beschriebenen Ausschlussrichtlinien) werden für alle "sonstigen" Anlagen angewandt und beurteilt, außer für (i) Derivate, die nicht nur einen Basiswert haben (Non Single Name Derivatives), (ii) für OGAWs und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) für Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie vorstehend beschrieben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***
-
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***
-
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***
-
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***
-



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

Weitere Informationen sind im Fondscenter von AXA IM über folgenden Link zu finden:

<https://www.bnpparibas-am.com/en-gb/>

Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für nachhaltiges Investieren von AXA IM finden Sie unter <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/regulatory-information/>

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA IM Pacific Ex-Japan Equity QI (das "Finanzprodukt")
Unternehmenskennung: 213800ZRPOICP3T5A150

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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

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

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt bewirbt Kohlenstoff- und Wasserintensität als ökologisches und soziales Merkmal, indem es in Unternehmen investiert, die Kohlenstoffintensität und/oder Wasserintensität berücksichtigen.

Das Finanzprodukt bewirbt zudem weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussstrategien für Aktivitäten in den Bereichen Kohle und Ölsande
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Verbesserung der Gesundheit durch Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung durch Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen und vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Kohlenstoffintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Finanzprodukts und des MSCI Pacific Index (ohne Japan) (die "Benchmark") wird verwendet, um das Engagement des Finanzprodukts bzw. der Benchmark in kohlenstoffintensiven Unternehmen aufzuzeigen. Sie wird berechnet durch Addition der Kohlenstoffemissionen jedes Portfoliounternehmens (gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen, die pro Million USD Umsatz in die Atmosphäre abgegeben werden), entsprechend seiner Gewichtung im Portfolio.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

- Wasserintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Wasserintensität (WAWI) des Finanzprodukts oder der Benchmark repräsentiert die Menge an Wasser (gemessen in Kubikmetern pro Million USD Umsatz), die für die Verwendung durch die Organisation aus sämtlichen Quellen entnommen wird, insbesondere Oberflächenwasser, Grundwasser, Salzwasser, Leitungswasser und Kühlwasser. Die WAWI wird durch unseren ausgewählten externen Datenanbieter bereitgestellt.

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Das Finanzprodukt strebt an, bei diesen beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt beabsichtigt, teilweise in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen, welche den oben beschriebenen Merkmalen entsprechen (ohne Einschränkung bezüglich des Anteils nachhaltiger Investitionen, zu dem sich das Finanzprodukt verpflichtet). Hierfür wird der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens einer der folgenden Dimensionen beurteilt:

1. Durch Berücksichtigung der Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG), d. h. der positiven Beiträge eines solchen Unternehmens zu mindestens einem Nachhaltigkeitsziel entweder durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, oder die Art und Weise der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit ("Betrieb"). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, die folgenden Kriterien erfüllen:

- k. der SDG-Score in Bezug auf die "Produkte und Dienstleistungen", die der Emittent anbietet, liegt bei 2 oder höher, d. h. mindestens 20 % des Umsatzes werden (nach Einschätzung des Anlageverwalters) aus einer nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit erzielt; oder
- l. unter Anwendung eines "Best-in-Universe"-Ansatzes, bei dem denjenigen Emittenten der Vorzug gegeben wird, die aus nicht finanzieller Sicht und unabhängig vom Sektor ihrer Wirtschaftstätigkeit das beste Rating haben, liegt der SDG-Score für den Betrieb des Emittenten unter den besten 2,5 %, außer bei SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit), wo der Score des Emittenten unter den besten 5 % liegen muss. Bei SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien in Bezug auf den Betrieb des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser über die Art und Weise, wie der Emittent seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden, als anhand der von dem Unternehmen, in das investiert wird, angebotenen Produkte und Dienstleistungen. Auch bei SDG 12 sind sie weniger restriktiv, dieser kann über die Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine angemessen nachgewiesene qualitative Analyse durch den Anlageverwalter außer Kraft gesetzt werden.

2. Durch Integration von Emittenten, die sich in einer soliden Übergangsphase in Einklang mit der Ambition der Europäischen Kommission befinden, zur Finanzierung des Übergangs zu einer 1,5-Grad-Welt beizutragen – auf Basis des von der "Science Based Targets Initiative" entwickelten Rahmenwerks, bei dem Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Die o. g. Methoden können sich weiter entwickeln, um beispielsweise Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen insbesondere bei gesetzlichen Bestimmungen und anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise zu tätigen beabsichtigt, dürften nicht gegen den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" verstoßen. Dies bedeutet, dass ein Unternehmen, in das investiert wird, nicht als nachhaltig zu betrachten ist, wenn eines der nachstehend aufgeführten Kriterien zutrifft:

- Der Emittent beeinträchtigt irgendeines der SDGs, wenn einer seiner SDG-Scores auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter -5 liegt (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag" bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht durch eine qualitative Analyse außer Kraft gesetzt wurde.
- Der Emittent steht auf den Ausschlusslisten nach Sektoren und ESG-Standards (wie nachstehend beschrieben) von AXA IM, die u. a. die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent hat ein ESG-Rating von CCC (oder 1,43) gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Die Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung ESG-Ratings oder durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

Es werden auch Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, u. a. durch Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM, wie nachstehend dargelegt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI-Indikatoren"), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gemindert durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards-Richtlinien von AXA IM (wie in der nachstehenden Tabelle beschrieben), die durch das Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf Basis eines Scorings nach den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen.

Ausschlussrichtlinien:

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehend aufgeführten relevanten Richtlinien von AXA IM ändern können, wenn sich die Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die zur Bewertung des jeweiligen PAI-Indikators herangezogen werden, verbessert.

- Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Richtlinie zu Klimarisiken (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen THG-Emissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen unserer Mitwirkung wird das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor nutzen, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern.

Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Filter auf Basis der UN-SDGs:

AXA IM stützt sich außerdem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem es bei den Unternehmen, in die investiert wird, solche ausschließt, die bei irgendeinem SDG einen SDG-Score unter -5 haben (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag", bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht nach einer ordnungsgemäß dokumentierten qualitativen Analyse durch den Core ESG & Impact Research von AXA IM qualitativ außer Kraft gesetzt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen mit den schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen auf irgendeines der SDGs nicht für nachhaltige Investitionen in Betracht kommen.

Die Datenverfügbarkeit und -qualität ist derzeit bei bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren, z. B. in Bezug auf Biodiversität, geringer, was sich nachteilig auf die Abdeckung folgender PAI-Indikatoren auswirken kann: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele der UN SDGs (im Einzelnen sind diese über SDG 5 ("Geschlechtergleichheit"), SDG 6 ("sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen"), SDG 8 ("Wirtschaftswachstum"), SDG 10 ("Weniger Ungleichheiten"), SDG 12 ("nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion") und SDG 14 ("Leben unter Wasser") abgedeckt, und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es hier, die schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen zu mindern, während sich Datenverfügbarkeit und -qualität noch verbessern müssen).

Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen

[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

☒ Ja, _____

☐ Nein

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden anhand von (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen betrachtet:

- ☐ (xi) Der qualitative Ansatz für die Betrachtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf Ausschlüssen und, wo relevant, Stewardship-Richtlinien. Ausschlussrichtlinien im Rahmen der ESG-Standards von AXA IM decken die erheblichsten Risiken der Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden auf kontinuierlicher Basis verbindlich angewandt. Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen seiner Mitwirkung nutzt das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern. Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert dieser Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Über diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt das Finanzprodukt potenzielle nachteilige Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren wie folgt:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	

	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

- (xii) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Indikatoren betrachtet, und es wird jährlich im Jahresbericht des Finanzprodukts im SFDR-Anhang darüber berichtet. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz hinsichtlich erheblicher negativer Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle verpflichtenden PAI-Indikatoren sowie zusätzliche optionale Umwelt- und soziale Indikatoren.



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Anlageverwalter wählt Anlagen aus, indem er einen nicht finanziellen Ansatz auf Basis von Ausschlussfiltern anwendet, wie in den sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den Richtlinien zu den ESG-Standards von AXA IM beschrieben. Dabei wird auch der ESG-Score des Finanzprodukts berücksichtigt.

Die ESG-Kriterien tragen zu der Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind dabei jedoch kein bestimmender Faktor.

● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Das Finanzprodukt wendet die nachstehend beschriebenen Elemente jederzeit verbindlich an.

1. Der Anlageverwalter wendet jederzeit verbindlich einen Erstausschlussfilter an, der Bereiche wie kontroverse Waffen, Klimarisiken, weiche Rohstoffe sowie Ökosystemschutz und Entwaldung umfasst. Der Anlageverwalter wendet außerdem die Richtlinie zu den ESG-Standards von AXA IM an, welche die ESG-Standards in den Anlageprozess integrieren, indem sie spezifische sektorielle Ausschlüsse wie Tabak und Phosphorwaffen anwendet und Anlagen in Wertpapieren ausschließt, die von Unternehmen emittiert werden, welche gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenso Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle involviert sind, und Anlagen in Emittenten mit einer niedrigen ESG-Qualität (d. h. zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Prospekts unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) – wobei diese Zahl regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern emittiert werden, wo ernsthafte spezifische Kategorien von Menschenrechtsverstößen beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

2. Darüber hinaus versucht das Finanzprodukt, den ESG-Score des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Finanzprodukts und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Diese schließen die vorstehend beschriebenen und mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ein. Die ESG-Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung des ESG-Ratings durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

AXA IM hat Scoring-Methoden implementiert, um Emittenten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden geben dem Anlageverwalter die Möglichkeit, Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen einzustufen, und basieren auf quantitativen Daten von verschiedenen Datenanbietern sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Scoring-Methoden für Unternehmens- und Staatsanleihen stützen sich auf drei Säulen und verschiedene Unterfaktoren, welche die wichtigsten Risikofaktoren abdecken, die bei Emittenten in den Bereichen E, S und G auftreten. Der Referenzrahmen stützt sich auf fundamentale Grundsätze wie die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization und andere Prinzipien und Übereinkommen, die als Leitlinien für die Tätigkeiten von Unternehmen und Regierungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung und der gesellschaftlichen Verantwortung dienen. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jeden Sektor und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Müll, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Betroffenen, soziale Chancen, Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept von branchenabhängigen Faktoren ein und differenziert bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die jeweilige Branche überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Bezug auf den Betrieb eines Unternehmens, sondern schließt auch die Auswirkungen auf externe Betroffene und das zugrunde liegende Reputationsrisiko ein, das durch eine unzureichende Erfassung wesentlicher ESG-Probleme entsteht. Bei der Methode für Unternehmensanleihen wird beurteilt, wie schwerwiegend die Kontroversen sind, und diese kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass sich im endgültigen ESG-Score die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Die sehr schwerwiegenden Kontroversen lösen hohe Abzüge bei den Scores der Unterfaktoren und letztlich bei den ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores liefern ein standardisiertes und ganzheitliches Bild von der Performance von Emittenten bei ESG-Faktoren, welches dem Finanzprodukt die Möglichkeit gibt, ökologische und soziale Merkmale zu bewerten.

3. Die Abdeckungsquote der ESG-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die teilweise auf Daten Dritter zurückgreifen und in manchen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz verschiedener Initiativen kann eine fehlende Harmonisierung der Definitionen dazu führen, dass die ESG-Kriterien heterogen sind. Daher sind die unterschiedlichen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung anwenden, schwer zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung einbeziehen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, aber unterschieden werden sollten, weil ihre Berechnungsmethode unterschiedlich sein kann. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben werden, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen bei gesetzlichen Bestimmungen oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

4. Das Finanzprodukt strebt an, bei den folgenden beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

● ***Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?***

Es gibt keinen verbindlichen Mindestanteil bei der Reduzierung des Umfangs der in Betracht gezogenen Anlagen.

● ***Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?***

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

Darüber hinaus wird durch die Mitwirkungspolitik auch darauf hingewirkt, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (wie solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften) sicherzustellen. AXA IM hat eine umfassende Strategie der aktiven Beteiligung – Mitwirkung und Stimmrechtsausübung – implementiert, bei der AXA IM als Verantwortlicher für im Namen der Kunden getätigte Anlagen handelt. AXA IM betrachtet die Mitwirkung als ein Mittel, mit dem Anleger die Firmenpolitik und Praktiken von Unternehmen beeinflussen, gestalten und verändern können, um Risiken zu mindern und langfristigen Wert zu sichern. Die Mitwirkung in Bezug auf die Unternehmensführungspraktiken von Unternehmen erfolgt auf der ersten Ebene durch die Portfoliomanager und spezialisierte ESG-Analysten bei Meetings mit dem Management-Team. AXA IM ist der Auffassung, dass sein Status als langfristiger Investor und die gründliche Kenntnis der Anlageziele das Unternehmen dazu legitimieren, in einen konstruktiven, aber fordernden Dialog mit dem Management zu treten.

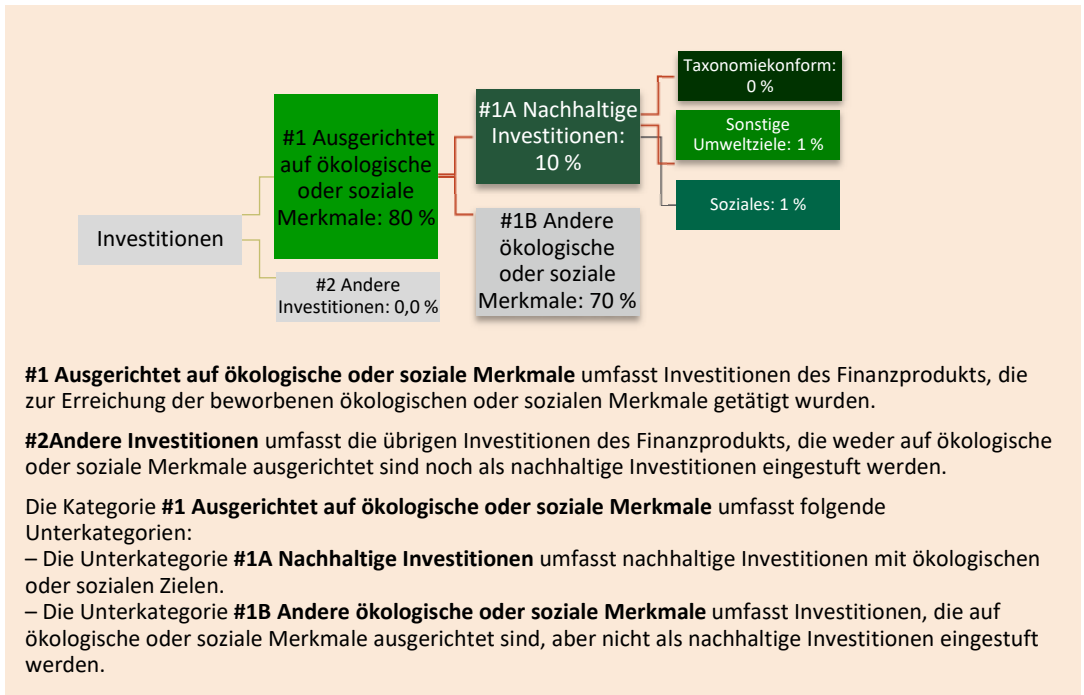


Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Das Finanzprodukt strebt an, seine Vermögensallokation so zu planen, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt. Bei dieser geplanten Asset-Allokation können sich vorübergehende Abweichungen ergeben.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, der verwendet wird, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, beträgt 80,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Der geplante Mindestanteil nachhaltiger Investitionen des Finanzprodukts liegt, wo sich das Finanzprodukt verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen, bei 10,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Auf die verbleibenden "sonstigen" Anlagen entfallen maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

● Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?

Es werden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, mit der Ausnahme, dass wir nicht in Derivate investieren, die von Unternehmen emittiert werden, welche aufgrund unsere Ausschlussrichtlinien ausgeschlossen sind.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

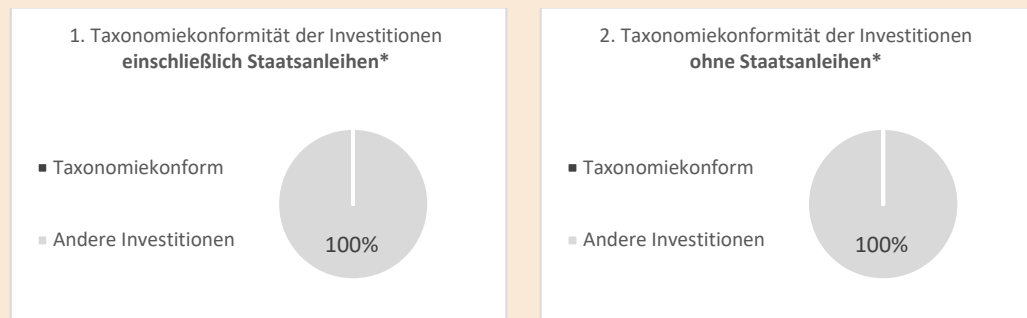
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie. Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die "Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung" gemäß der EU-Taxonomie.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Mindestanteil an Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0% des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialem Ziel beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "sonstigen" Anlagen können sich zusammensetzen aus:

- Anlagen in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für die Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts eingesetzt werden) und
- Sonstige für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, welche nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Anlagen kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, derivative Instrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, mit denen keine ökologischen und sozialen Merkmale beworben werden und die eingesetzt werden, um das finanzielle Ziel des Finanzprodukts zu erreichen, und/oder für Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecke.

Ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen (insbesondere unsere vorstehend beschriebenen Ausschlussrichtlinien) werden für alle "sonstigen" Anlagen angewandt und beurteilt, außer für (i) Derivate, die nicht nur einen Basiswert haben (Non Single Name Derivatives), (ii) für OGAWs und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) für Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie vorstehend beschrieben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***
-
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***
-
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***
-
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***
-



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

Weitere Informationen sind im Fondscenter von AXA IM über folgenden Link zu finden:

<https://www.bnpparibas-am.com/en-gb/>

Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für nachhaltiges Investieren von AXA IM finden Sie unter <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/regulatory-information/>

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA IM All Country Asia Pacific Ex-Japan Small Cap Equity QI (das "Finanzprodukt")
Unternehmenskennung: 213800SZ58OTSMCA9T31

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel

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



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt bewirbt Kohlenstoff- und Wasserintensität als ökologisches und soziales Merkmal, indem es in Unternehmen investiert, die Kohlenstoffintensität und/oder Wasserintensität berücksichtigen.

Das Finanzprodukt bewirbt zudem weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussstrategien für Aktivitäten in den Bereichen Kohle und Ölsande
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Verbesserung der Gesundheit durch Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung durch Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

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

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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen und vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Kohlenstoffintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Finanzprodukts und des MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index (die "Benchmark") wird verwendet, um das Engagement des Finanzprodukts bzw. der Benchmark in kohlenstoffintensiven Unternehmen offenzulegen. Sie wird berechnet durch Addition der Kohlenstoffemissionen der einzelnen Unternehmen im Portfolio (gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen, die pro Million USD Umsatz in die Atmosphäre abgegeben werden), entsprechend seiner Gewichtung im Portfolio.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

- Wasserintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Wasserintensität (WAWI) des Finanzprodukts oder der Benchmark repräsentiert die Menge an Wasser (gemessen in Kubikmetern pro Million USD Umsatz), die für die Verwendung durch die Organisation aus sämtlichen Quellen entnommen wird, insbesondere Oberflächenwasser, Grundwasser, Salzwasser, Leitungswasser und Kühlwasser. Die WAWI wird durch unseren ausgewählten externen Datenanbieter bereitgestellt.

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Das Finanzprodukt strebt an, bei diesen beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt beabsichtigt, teilweise in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen, welche den oben beschriebenen Merkmalen entsprechen (ohne Einschränkung bezüglich des Anteils nachhaltiger Investitionen, zu dem sich das Finanzprodukt verpflichtet), indem es die o.g. Nachhaltigkeitsindikatoren beurteilt.

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

● **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise zu tätigen beabsichtigt, dürften nicht gegen den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" verstoßen. Dies bedeutet, dass ein Unternehmen, in das investiert wird, nicht als nachhaltig zu betrachten ist, wenn eines der nachstehend aufgeführten Kriterien zutrifft:

- Der Emittent beeinträchtigt irgendeines der SDGs, wenn einer seiner SDG-Scores auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter -5 liegt (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag" bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht durch eine qualitative Analyse außer Kraft gesetzt wurde.
- Der Emittent steht auf den Ausschlusslisten nach Sektoren und ESG-Standards (wie nachstehend beschrieben) von AXA IM, die u. a. die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent hat ein ESG-Rating von CCC (oder 1,43) gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Die Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung ESG-Ratings oder durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

Es werden auch Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, u. a. durch Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM, wie nachstehend dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Das Finanzprodukt berücksichtigt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI-Indikatoren"), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gemindert durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards-Richtlinien von AXA IM (wie in der nachstehenden Tabelle beschrieben), die durch das Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf Basis eines Scorings nach den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen.

Ausschlussrichtlinien:

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehend aufgeführten relevanten Richtlinien von AXA IM ändern können, wenn sich die Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die zur Bewertung des jeweiligen PAI-Indikators herangezogen werden, verbessert.

- **Umwelt:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Richtlinie zu Klimarisiken (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen THG-Emissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen
-----------------------------------	---

Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen unserer Mitwirkung wird das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor nutzen, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern.

Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Filter auf Basis der UN-SDGs:

AXA IM stützt sich außerdem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem es bei den Unternehmen, in die investiert wird, solche ausschließt, die bei irgendeinem SDG einen SDG-Score unter -5 haben (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag", bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht nach einer ordnungsgemäß dokumentierten qualitativen Analyse durch den Core ESG & Impact Research von AXA IM qualitativ außer Kraft gesetzt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen mit den schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen auf irgendeines der SDGs nicht für nachhaltige Investitionen in Betracht kommen.

Die Datenverfügbarkeit und -qualität ist derzeit bei bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren, z. B. in Bezug auf Biodiversität, geringer, was sich nachteilig auf die Abdeckung folgender PAI-Indikatoren auswirken kann: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele der UN SDGs (im Einzelnen sind diese über SDG 5 ("Geschlechtergleichheit"), SDG 6 ("sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen"), SDG 8 ("Wirtschaftswachstum"), SDG 10 ("Weniger Ungleichheiten"), SDG 12 ("nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion") und SDG 14 ("Leben unter Wasser") abgedeckt, und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es hier, die schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen zu mindern, während sich Datenverfügbarkeit und -qualität noch verbessern müssen).

Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

✘ Ja, _____

Nein

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden anhand von (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen betrachtet:

- (xiii) Der qualitative Ansatz für die Betrachtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf Ausschlüssen und, wo relevant, Stewardship-Richtlinien. Ausschlussrichtlinien im Rahmen der ESG-Standards von AXA IM decken die erheblichsten Risiken der Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden auf kontinuierlicher Basis verbindlich angewandt. Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen seiner Mitwirkung nutzt das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern. Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert dieser Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Über diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt das Finanzprodukt potenzielle nachteilige Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren wie folgt:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 2: CO2-Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	

	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

- (xiv) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Indikatoren betrachtet, und es wird jährlich im Jahresbericht des Finanzprodukts im SFDR-Anhang darüber berichtet. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz hinsichtlich erheblicher negativer Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle verpflichtenden PAI-Indikatoren sowie zusätzliche optionale Umwelt- und soziale Indikatoren.



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

- Der Anlageverwalter wählt Anlagen aus, indem er einen nicht finanziellen Ansatz auf Basis von Ausschlussfiltern anwendet, wie in den sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den Richtlinien zu den ESG-Standards von AXA IM beschrieben. Dabei wird auch der ESG-Score des Finanzprodukts berücksichtigt.
Die ESG-Kriterien tragen zu der Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind dabei jedoch kein bestimmender Faktor.

- Darüber hinaus berücksichtigt das Finanzprodukt ESG-Scores, wo verfügbar.

Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Diese schließen die vorstehend beschriebenen und mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ein. Die ESG-Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung des ESG-Ratings durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

AXA IM hat Scoring-Methoden implementiert, um Emittenten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden geben dem Anlageverwalter die Möglichkeit, Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen einzustufen, und basieren auf quantitativen Daten von verschiedenen Datenanbietern sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Scoring-Methoden für Unternehmens- und Staatsanleihen stützen sich auf drei Säulen und verschiedene Unterfaktoren, welche die wichtigsten Risikofaktoren abdecken, die bei Emittenten in den Bereichen E, S und G auftreten. Der Referenzrahmen stützt sich auf fundamentale Grundsätze wie die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization und andere Prinzipien und Übereinkommen, die als Leitlinien für die Tätigkeiten von Unternehmen und Regierungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung und der gesellschaftlichen Verantwortung

dienen. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jeden Sektor und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Müll, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Betroffenen, soziale Chancen, Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept von branchenabhängigen Faktoren ein und differenziert bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die jeweilige Branche überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Bezug auf den Betrieb eines Unternehmens, sondern schließt auch die Auswirkungen auf externe Betroffene und das zugrunde liegende Reputationsrisiko ein, das durch eine unzureichende Erfassung wesentlicher ESG-Probleme entsteht. Bei der Methode für Unternehmensanleihen wird beurteilt, wie schwerwiegend die Kontroversen sind, und diese kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass sich im endgültigen ESG-Score die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Die sehr schwerwiegenden Kontroversen lösen hohe Abzüge bei den Scores der Unterfaktoren und letztlich bei den ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores liefern ein standardisiertes und ganzheitliches Bild von der Performance von Emittenten bei ESG-Faktoren, welches dem Finanzprodukt die Möglichkeit gibt, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die teilweise auf Daten Dritter zurückgreifen und in manchen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz verschiedener Initiativen kann eine fehlende Harmonisierung der Definitionen dazu führen, dass die ESG-Kriterien heterogen sind. Daher sind die unterschiedlichen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung anwenden, schwer zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung einbeziehen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, aber unterschieden werden sollten, weil ihre Berechnungsmethode unterschiedlich sein kann. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben werden, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen bei gesetzlichen Bestimmungen oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

● ***Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?***

Das Finanzprodukt wendet die nachstehend beschriebenen Elemente jederzeit verbindlich an.

1. Der Anlageverwalter wendet jederzeit verbindlich einen Erstausschlussfilter an, der Bereiche wie kontroverse Waffen, Klimarisiken, weiche Rohstoffe sowie Ökosystemschutz und Entwaldung umfasst. Der Anlageverwalter wendet außerdem die Richtlinie zu den ESG-Standards von AXA IM an, welche die ESG-Standards in den Anlageprozess integrieren, indem sie spezifische sektorielle Ausschlüsse wie Tabak und Phosphorwaffen anwendet und Anlagen in Wertpapieren ausschließt, die von Unternehmen emittiert werden, welche gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenso Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle involviert sind, und Anlagen in Emittenten mit einer niedrigen ESG-Qualität (d. h. zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Prospekts unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) – wobei diese Zahl regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern emittiert werden, wo ernsthafte spezifische Kategorien von Menschenrechtsverstößen beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

2. Das Finanzprodukt strebt an, bei den folgenden beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

● ***Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?***

Es gibt keinen verbindlichen Mindestanteil bei der Reduzierung des Umfangs der in Betracht gezogenen Anlagen.

Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

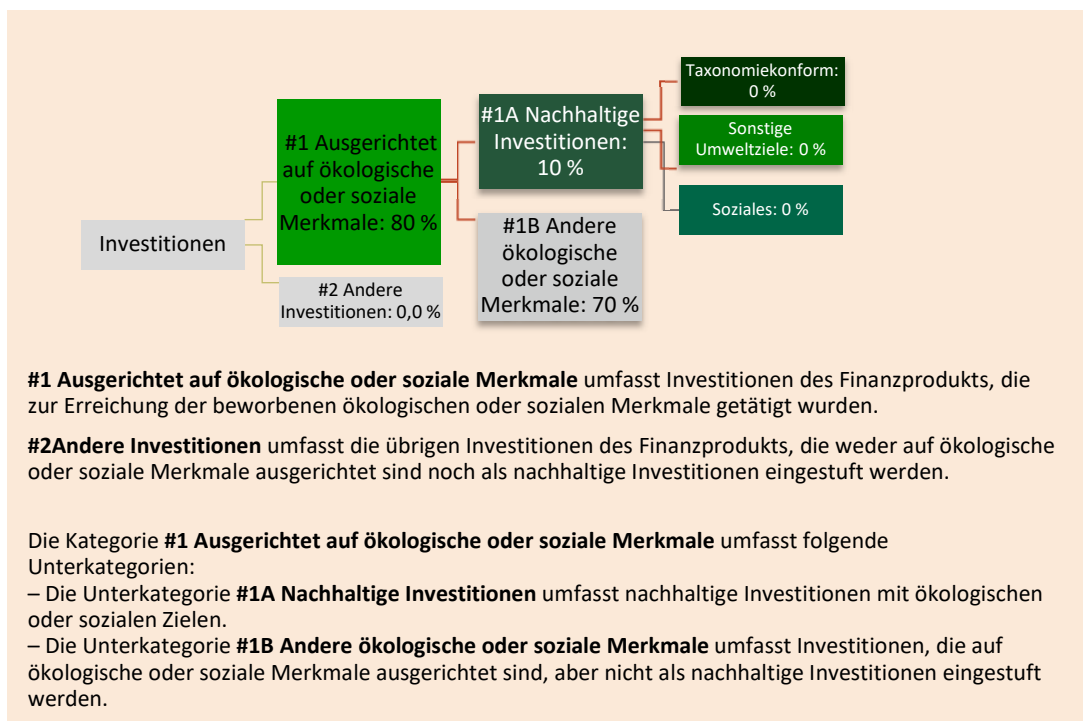
Darüber hinaus wird durch die Mitwirkungspolitik auch darauf hingewirkt, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (wie solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften) sicherzustellen. AXA IM hat eine umfassende Strategie der aktiven Beteiligung – Mitwirkung und Stimmrechtsausübung – implementiert, bei der AXA IM als Verantwortlicher für im Namen der Kunden getätigte Anlagen handelt. AXA IM betrachtet die Mitwirkung als ein Mittel, mit dem Anleger die Firmenpolitik und Praktiken von Unternehmen beeinflussen, gestalten und verändern können, um Risiken zu mindern und langfristigen Wert zu sichern. Die Mitwirkung in Bezug auf die Unternehmensführungspraktiken von Unternehmen erfolgt auf der ersten Ebene durch die Portfoliomanager und spezialisierte ESG-Analysten bei Meetings mit dem Management-Team. AXA IM ist der Auffassung, dass sein Status als langfristiger Investor und die gründliche Kenntnis der Anlageziele das Unternehmen dazu legitimieren, in einen konstruktiven, aber fordernden Dialog mit dem Management zu treten.

Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Das Finanzprodukt strebt an, seine Vermögensallokation so zu planen, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt. Bei dieser geplanten Asset-Allokation können sich vorübergehende Abweichungen ergeben.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, der verwendet wird, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, beträgt 80,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Der geplante Mindestanteil nachhaltiger Investitionen des Finanzprodukts liegt, wo sich das Finanzprodukt verpflichtet, die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie wie oben beschrieben anzuwenden und somit nachhaltige Investitionen zu tätigen, bei 10,00 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Auf die verbleibenden "sonstigen" Anlagen entfallen maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?

Es werden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, mit der Ausnahme, dass wir nicht in Derivate investieren, die von Unternehmen emittiert werden, welche aufgrund unserer Ausschlussrichtlinien ausgeschlossen sind.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

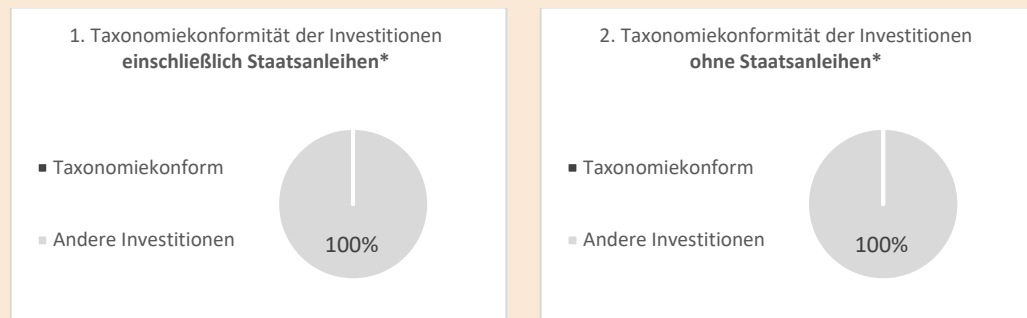
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie. Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die "Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung" gemäß der EU-Taxonomie.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Mindestanteil an Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0% des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialem Ziel beträgt 0,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "sonstigen" Anlagen können sich zusammensetzen aus:

- Anlagen in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für die Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts eingesetzt werden) und
- Sonstige für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, welche nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Anlagen kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, derivative Instrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, mit denen keine ökologischen und sozialen Merkmale beworben werden und die eingesetzt werden, um das finanzielle Ziel des Finanzprodukts zu erreichen, und/oder für Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecke.

Ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen (insbesondere unsere vorstehend beschriebenen Ausschlussrichtlinien) werden für alle "sonstigen" Anlagen angewandt und beurteilt, außer für (i) Derivate, die nicht nur einen Basiswert haben (Non Single Name Derivatives), (ii) für OGAWs und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) für Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie vorstehend beschrieben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***
-
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***
-
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***
-
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***
-

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

Weitere Informationen sind im Fondscenter von AXA IM über folgenden Link zu finden:

<https://www.bnpparibas-am.com/en-gb/>

Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für nachhaltiges Investieren von AXA IM finden Sie unter <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/regulatory-information/>

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA IM Global Equity QI (das "Finanzprodukt") **Unternehmenskennung:** 213800DTKFJLOJGCQU20

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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

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

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



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt bewirbt Kohlenstoff- und Wasserintensität als ökologisches und soziales Merkmal, indem es in Unternehmen investiert, die Kohlenstoffintensität und/oder Wasserintensität berücksichtigen.

Das Finanzprodukt bewirbt zudem weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussstrategien für Aktivitäten in den Bereichen Kohle und Ölsande
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Verbesserung der Gesundheit durch Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung durch Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen und vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Kohlenstoffintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Finanzprodukts und des MSCI World Index (die "Benchmark") wird verwendet, um das Engagement des Finanzprodukts bzw. der Benchmark in kohlenstoffintensiven Unternehmen aufzuzeigen. Sie wird berechnet durch Addition der Kohlenstoffemissionen jedes Portfoliounternehmens (gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen, die pro Million USD Umsatz in die Atmosphäre abgegeben werden), entsprechend seiner Gewichtung im Portfolio.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

- Wasserintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Wasserintensität (WAWI) des Finanzprodukts oder der Benchmark repräsentiert die Menge an Wasser (gemessen in Kubikmetern pro Million USD Umsatz), die für die Verwendung durch die Organisation aus sämtlichen Quellen entnommen wird, insbesondere Oberflächenwasser, Grundwasser, Salzwasser, Leitungswasser und Kühlwasser. Die WAWI wird durch unseren ausgewählten externen Datenanbieter bereitgestellt.

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Das Finanzprodukt strebt an, bei diesen beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt beabsichtigt, teilweise in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen, welche den oben beschriebenen Merkmalen entsprechen (ohne Einschränkung bezüglich des Anteils nachhaltiger Investitionen, zu dem sich das Finanzprodukt verpflichtet). Hierfür wird der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens einer der folgenden Dimensionen beurteilt:

1. Durch Berücksichtigung der Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG), d. h. der positiven Beiträge eines solchen Unternehmens zu mindestens einem Nachhaltigkeitsziel entweder durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, oder die Art und Weise der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit ("Betrieb"). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, die folgenden Kriterien erfüllen:

- m. der SDG-Score in Bezug auf die "Produkte und Dienstleistungen", die der Emittent anbietet, liegt bei 2 oder höher, d. h. mindestens 20 % des Umsatzes werden (nach Einschätzung des Anlageverwalters) aus einer nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit erzielt; oder
- n. unter Anwendung eines "Best-in-Universe"-Ansatzes, bei dem denjenigen Emittenten der Vorzug gegeben wird, die aus nicht finanzieller Sicht und unabhängig vom Sektor ihrer Wirtschaftstätigkeit das beste Rating haben, liegt der SDG-Score für den Betrieb des Emittenten unter den besten 2,5 %, außer bei SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit), wo der Score des Emittenten unter den besten 5 % liegen muss. Bei SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien in Bezug auf den Betrieb des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser über die Art und Weise, wie der Emittent seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden, als anhand der von dem Unternehmen, in das investiert wird, angebotenen Produkte und Dienstleistungen. Auch bei SDG 12 sind sie weniger restriktiv, dieser kann über die Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine angemessen nachgewiesene qualitative Analyse durch den Anlageverwalter außer Kraft gesetzt werden.

2. Durch Integration von Emittenten, die sich in einer soliden Übergangsphase in Einklang mit der Ambition der Europäischen Kommission befinden, zur Finanzierung des Übergangs zu einer 1,5-Grad-Welt beizutragen – auf Basis des von der "Science Based Targets Initiative" entwickelten Rahmenwerks, bei dem Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Die o. g. Methoden können sich weiter entwickeln, um beispielsweise Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen insbesondere bei gesetzlichen Bestimmungen und anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise zu tätigen beabsichtigt, dürften nicht gegen den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" verstoßen. Dies bedeutet, dass ein Unternehmen, in das investiert wird, nicht als nachhaltig zu betrachten ist, wenn eines der nachstehend aufgeführten Kriterien zutrifft:

- Der Emittent beeinträchtigt irgendeines der SDGs, wenn einer seiner SDG-Scores auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter -5 liegt (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag" bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht durch eine qualitative Analyse außer Kraft gesetzt wurde.
- Der Emittent steht auf den Ausschlusslisten nach Sektoren und ESG-Standards (wie nachstehend beschrieben) von AXA IM, die u. a. die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent hat ein ESG-Rating von CCC (oder 1,43) gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Die Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung ESG-Ratings oder durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

Es werden auch Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, u. a. durch Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM, wie nachstehend dargelegt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI-Indikatoren"), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gemindert durch sektorische Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards-Richtlinien von AXA IM (wie in der nachstehenden Tabelle beschrieben), die durch das Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf Basis eines Scorings nach den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen.

Ausschlussrichtlinien:

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehend aufgeführten relevanten Richtlinien von AXA IM ändern können, wenn sich die Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die zur Bewertung des jeweiligen PAI-Indikators herangezogen werden, verbessert.

- Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Richtlinie zu Klimarisiken Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Richtlinie zu Klimarisiken (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen THG-Emissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen unserer Mitwirkung wird das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor nutzen, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern.

Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Filter auf Basis der UN-SDGs:

AXA IM stützt sich außerdem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem es bei den Unternehmen, in die investiert wird, solche ausschließt, die bei irgendeinem SDG einen SDG-Score unter -5 haben (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag", bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht nach einer ordnungsgemäß dokumentierten qualitativen Analyse durch den Core ESG & Impact Research von AXA IM qualitativ außer Kraft gesetzt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen mit den schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen auf irgendeines der SDGs nicht für nachhaltige Investitionen in Betracht kommen.

Die Datenverfügbarkeit und -qualität ist derzeit bei bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren, z. B. in Bezug auf Biodiversität, geringer, was sich nachteilig auf die Abdeckung folgender PAI-Indikatoren auswirken kann: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele der UN SDGs (im Einzelnen sind diese über SDG 5 ("Geschlechtergleichheit"), SDG 6 ("sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen"), SDG 8 ("Wirtschaftswachstum"), SDG 10 ("Weniger Ungleichheiten"), SDG 12 ("nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion") und SDG 14 ("Leben unter Wasser") abgedeckt, und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es hier, die schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen zu mindern, während sich Datenverfügbarkeit und -qualität noch verbessern müssen).

— — — *Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

☒ Ja, _____

☐ Nein

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden anhand von (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen betrachtet:

- ☐ (xv) Der qualitative Ansatz für die Betrachtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf Ausschlüssen und, wo relevant, Stewardship-Richtlinien. Ausschlussrichtlinien im Rahmen der ESG-Standards von AXA IM decken die erheblichsten Risiken der Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden auf kontinuierlicher Basis verbindlich angewandt. Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen seiner Mitwirkung nutzt das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern. Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert dieser Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Über diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt das Finanzprodukt potenzielle nachteilige Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren wie folgt:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	

	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

(xvi) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Indikatoren betrachtet, und es wird jährlich im Jahresbericht des Finanzprodukts im SFDR-Anhang darüber berichtet. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz hinsichtlich erheblicher negativer Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle verpflichtenden PAI-Indikatoren sowie zusätzliche optionale Umwelt- und soziale Indikatoren.



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Anlageverwalter wählt Anlagen aus, indem er einen nicht finanziellen Ansatz auf Basis von Ausschlussfiltern anwendet, wie in den sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den Richtlinien zu den ESG-Standards von AXA IM beschrieben. Dabei wird auch der ESG-Score des Finanzprodukts berücksichtigt.

Die ESG-Kriterien tragen zu der Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind dabei jedoch kein bestimmender Faktor.

Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?

Das Finanzprodukt wendet die nachstehend beschriebenen Elemente jederzeit verbindlich an.

1. Der Anlageverwalter wendet jederzeit verbindlich einen Erstausschlussfilter an, der Bereiche wie kontroverse Waffen, Klimarisiken, weiche Rohstoffe sowie Ökosystemschutz und Entwaldung umfasst. Der Anlageverwalter wendet außerdem die Richtlinie zu den ESG-Standards von AXA IM an, welche die ESG-Standards in den Anlageprozess integrieren, indem sie spezifische sektorielle Ausschlüsse wie Tabak und Phosphorwaffen anwendet und Anlagen in Wertpapieren ausschließt, die von Unternehmen emittiert werden, welche gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenso Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle involviert sind, und Anlagen in Emittenten mit einer niedrigen ESG-Qualität (d. h. zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Prospekts unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) – wobei diese Zahl regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern emittiert werden, wo ernsthafte spezifische Kategorien von Menschenrechtsverstößen beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

2. Darüber hinaus versucht das Finanzprodukt, den ESG-Score des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Finanzprodukts und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis

berechnet. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Diese schließen die vorstehend beschriebenen und mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ein. Die ESG-Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung des ESG-Ratings durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

AXA IM hat Scoring-Methoden implementiert, um Emittenten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden geben dem Anlageverwalter die Möglichkeit, Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen einzustufen, und basieren auf quantitativen Daten von verschiedenen Datenanbietern sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Scoring-Methoden für Unternehmens- und Staatsanleihen stützen sich auf drei Säulen und verschiedene Unterfaktoren, welche die wichtigsten Risikofaktoren abdecken, die bei Emittenten in den Bereichen E, S und G auftreten. Der Referenzrahmen stützt sich auf fundamentale Grundsätze wie die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization und andere Prinzipien und Übereinkommen, die als Leitlinien für die Tätigkeiten von Unternehmen und Regierungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung und der gesellschaftlichen Verantwortung dienen. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jeden Sektor und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Müll, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Betroffenen, soziale Chancen, Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept von branchenabhängigen Faktoren ein und differenziert bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die jeweilige Branche überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Bezug auf den Betrieb eines Unternehmens, sondern schließt auch die Auswirkungen auf externe Betroffene und das zugrunde liegende Reputationsrisiko ein, das durch eine unzureichende Erfassung wesentlicher ESG-Probleme entsteht. Bei der Methode für Unternehmensanleihen wird beurteilt, wie schwerwiegend die Kontroversen sind, und diese kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass sich im endgültigen ESG-Score die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Die sehr schwerwiegenden Kontroversen lösen hohe Abzüge bei den Scores der Unterfaktoren und letztlich bei den ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores liefern ein standardisiertes und ganzheitliches Bild von der Performance von Emittenten bei ESG-Faktoren, welches dem Finanzprodukt die Möglichkeit gibt, ökologische und soziale Merkmale zu bewerten.

3. Die Abdeckungsquote der ESG-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die teilweise auf Daten Dritter zurückgreifen und in manchen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz verschiedener Initiativen kann eine fehlende Harmonisierung der Definitionen dazu führen, dass die ESG-Kriterien heterogen sind. Daher sind die unterschiedlichen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung anwenden, schwer zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung einbeziehen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, aber unterschieden werden sollten, weil ihre Berechnungsmethode unterschiedlich sein kann. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben werden, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen bei gesetzlichen Bestimmungen oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

4. Das Finanzprodukt strebt an, bei den folgenden beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerten.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?

Es gibt keinen verbindlichen Mindestanteil bei der Reduzierung des Umfangs der in Betracht gezogenen Anlagen.

Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen.

Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

Darüber hinaus wird durch die Mitwirkungspolitik auch darauf hingewirkt, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (wie solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften) sicherzustellen. AXA IM hat eine umfassende Strategie der aktiven Beteiligung – Mitwirkung und Stimmrechtsausübung – implementiert, bei der AXA IM als Verantwortlicher für im Namen der Kunden getätigte Anlagen handelt. AXA IM betrachtet die Mitwirkung als ein Mittel, mit dem Anleger die Firmenpolitik und Praktiken von Unternehmen beeinflussen, gestalten und verändern können, um Risiken zu mindern und langfristigen Wert zu sichern. Die Mitwirkung in Bezug auf die Unternehmensführungspraktiken von Unternehmen erfolgt auf der ersten Ebene durch die Portfoliomanager und spezialisierte ESG-Analysten bei Meetings mit dem Management-Team. AXA IM ist der Auffassung, dass sein Status als langfristiger Investor und die gründliche Kenntnis der Anlageziele das Unternehmen dazu legitimieren, in einen konstruktiven, aber fordernden Dialog mit dem Management zu treten.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

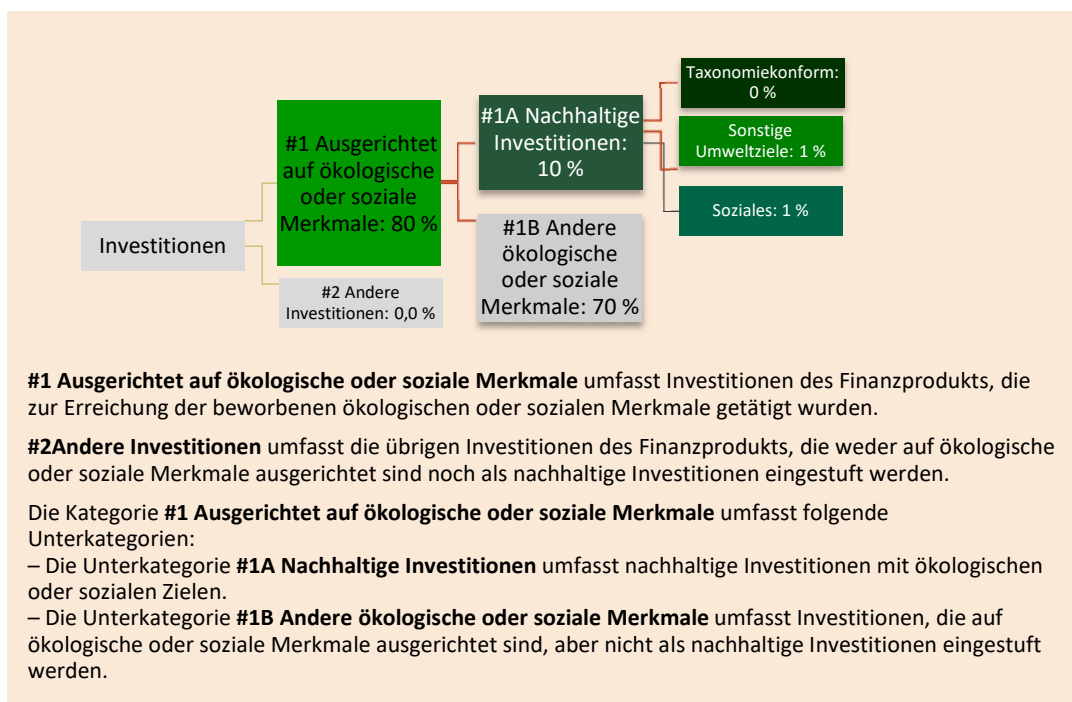
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Das Finanzprodukt strebt an, seine Vermögensallokation so zu planen, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt. Bei dieser geplanten Asset-Allokation können sich vorübergehende Abweichungen ergeben.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, der verwendet wird, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, beträgt 80,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Der geplante Mindestanteil nachhaltiger Investitionen des Finanzprodukts liegt, wo sich das Finanzprodukt verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen, bei 10,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Auf die verbleibenden “sonstigen” Anlagen entfallen maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?

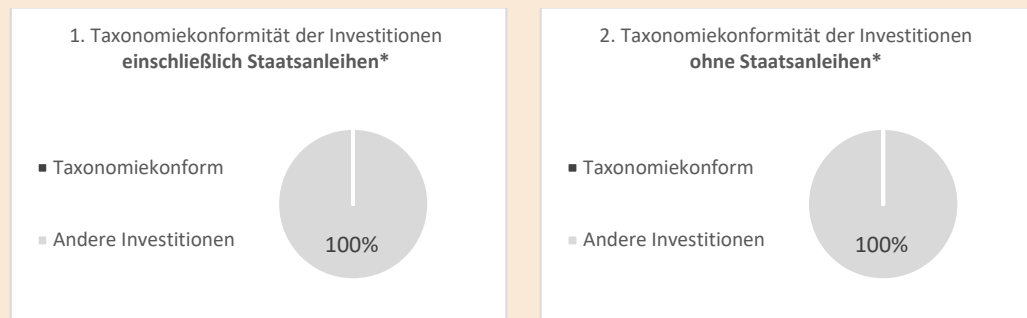
Es werden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, mit der Ausnahme, dass wir nicht in Derivate investieren, die von Unternehmen emittiert werden, welche aufgrund unsere Ausschlussrichtlinien ausgeschlossen sind.



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie. Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die "Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung" gemäß der EU-Taxonomie.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Mindestanteil an Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0% des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialem Ziel beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "sonstigen" Anlagen können sich zusammensetzen aus:

- Anlagen in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für die Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts eingesetzt werden) und
- Sonstige für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, welche nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Anlagen kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, derivative Instrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, mit denen keine ökologischen und sozialen Merkmale beworben werden und die eingesetzt werden, um das finanzielle Ziel des Finanzprodukts zu erreichen, und/oder für Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecke.

Ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen (insbesondere unsere vorstehend beschriebenen Ausschlussrichtlinien) werden für alle "sonstigen" Anlagen angewandt und beurteilt, außer für (i) Derivate, die nicht nur einen Basiswert haben (Non Single Name Derivatives), (ii) für OGAWs und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) für Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie vorstehend beschrieben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***
-
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***
-
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***
-
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***
-



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

Weitere Informationen sind im Fondscenter von AXA IM über folgenden Link zu finden:

Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für nachhaltiges Investieren von AXA IM finden Sie unter <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/regulatory-information/>

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA IM Global Small Cap Equity QI (das "Finanzprodukt")
Unternehmenskennung: 21380050B6LSRNHZ9E68

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt bewirbt Kohlenstoff- und Wasserintensität als ökologisches und soziales Merkmal, indem es in Unternehmen investiert, die Kohlenstoffintensität und/oder Wasserintensität berücksichtigen.

Das Finanzprodukt bewirbt zudem weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussstrategien für Aktivitäten in den Bereichen Kohle und Ölsande
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Verbesserung der Gesundheit durch Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung durch Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

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

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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen und vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Kohlenstoffintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Finanzprodukts und des MSCI World Small Cap Index (die "Benchmark") wird verwendet, um das Engagement des Finanzprodukts bzw. der Benchmark in kohlenstoffintensiven Unternehmen aufzuzeigen. Sie wird berechnet durch Addition der Kohlenstoffemissionen jedes Portfoliounternehmens (gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen, die pro Million USD Umsatz in die Atmosphäre abgegeben werden), entsprechend seiner Gewichtung im Portfolio.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

- Wasserintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Wasserintensität (WAWI) des Finanzprodukts oder der Benchmark repräsentiert die Menge an Wasser (gemessen in Kubikmetern pro Million USD Umsatz), die für die Verwendung durch die Organisation aus sämtlichen Quellen entnommen wird, insbesondere Oberflächenwasser, Grundwasser, Salzwasser, Leitungswasser und Kühlwasser. Die WAWI wird durch unseren ausgewählten externen Datenanbieter bereitgestellt.

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Das Finanzprodukt strebt an, bei diesen beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt beabsichtigt, teilweise in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen, welche den oben beschriebenen Merkmalen entsprechen (ohne Einschränkung bezüglich des Anteils nachhaltiger Investitionen, zu dem sich das Finanzprodukt verpflichtet). Hierfür wird der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens einer der folgenden Dimensionen beurteilt:

1. Durch Berücksichtigung der Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG), d. h. der positiven Beiträge eines solchen Unternehmens zu mindestens einem Nachhaltigkeitsziel entweder durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, oder die Art und Weise der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit ("Betrieb"). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, die folgenden Kriterien erfüllen:

- o. der SDG-Score in Bezug auf die "Produkte und Dienstleistungen", die der Emittent anbietet, liegt bei 2 oder höher, d. h. mindestens 20 % des Umsatzes werden (nach Einschätzung des Anlageverwalters) aus einer nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit erzielt; oder
- p. unter Anwendung eines "Best-in-Universe"-Ansatzes, bei dem denjenigen Emittenten der Vorzug gegeben wird, die aus nicht finanzieller Sicht und unabhängig vom Sektor ihrer Wirtschaftstätigkeit das beste Rating haben, liegt der SDG-Score für den Betrieb des Emittenten unter den besten 2,5 %, außer bei SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit), wo der Score des Emittenten unter den besten 5 % liegen muss. Bei SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien in Bezug auf den Betrieb des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser über die Art und Weise, wie der Emittent seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden, als anhand der von dem Unternehmen, in das investiert wird, angebotenen Produkte und Dienstleistungen. Auch bei SDG 12 sind sie weniger restriktiv, dieser kann über die Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine angemessen nachgewiesene qualitative Analyse durch den Anlageverwalter außer Kraft gesetzt werden.

2. Durch Integration von Emittenten, die sich in einer soliden Übergangsphase in Einklang mit der Ambition der Europäischen Kommission befinden, zur Finanzierung des Übergangs zu einer 1,5-Grad-Welt beizutragen – auf Basis des von der "Science Based Targets Initiative" entwickelten Rahmenwerks, bei dem Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Die o. g. Methoden können sich weiter entwickeln, um beispielsweise Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen insbesondere bei gesetzlichen Bestimmungen und anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise zu tätigen beabsichtigt, dürften nicht gegen den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" verstoßen. Dies bedeutet, dass ein Unternehmen, in das investiert wird, nicht als nachhaltig zu betrachten ist, wenn eines der nachstehend aufgeführten Kriterien zutrifft:

- Der Emittent beeinträchtigt irgendeines der SDGs, wenn einer seiner SDG-Scores auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter -5 liegt (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag" bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht durch eine qualitative Analyse außer Kraft gesetzt wurde.
- Der Emittent steht auf den Ausschlusslisten nach Sektoren und ESG-Standards (wie nachstehend beschrieben) von AXA IM, die u. a. die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent hat ein ESG-Rating von CCC (oder 1,43) gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Die Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung ESG-Ratings oder durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

Es werden auch Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, u. a. durch Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM, wie nachstehend dargelegt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI-Indikatoren"), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gemindert durch sektoruelle Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards-Richtlinien von AXA IM (wie in der nachstehenden Tabelle beschrieben), die durch das Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf Basis eines Scorings nach den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen.

Ausschlussrichtlinien:

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehend aufgeführten relevanten Richtlinien von AXA IM ändern können, wenn sich die Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die zur Bewertung des jeweiligen PAI-Indikators herangezogen werden, verbessert.

- Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Richtlinie zu Klimarisiken Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Richtlinie zu Klimarisiken (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen THG-Emissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen unserer Mitwirkung wird das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor nutzen, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern.

Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Filter auf Basis der UN-SDGs:

AXA IM stützt sich außerdem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem es bei den Unternehmen, in die investiert wird, solche ausschließt, die bei irgendeinem SDG einen SDG-Score unter -5 haben (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag", bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht nach einer ordnungsgemäß dokumentierten qualitativen Analyse durch den Core ESG & Impact Research von AXA IM qualitativ außer Kraft gesetzt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen mit den schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen auf irgendeines der SDGs nicht für nachhaltige Investitionen in Betracht kommen.

Die Datenverfügbarkeit und -qualität ist derzeit bei bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren, z. B. in Bezug auf Biodiversität, geringer, was sich nachteilig auf die Abdeckung folgender PAI-Indikatoren auswirken kann: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele der UN SDGs (im Einzelnen sind diese über SDG 5 ("Geschlechtergleichheit"), SDG 6 ("sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen"), SDG 8 ("Wirtschaftswachstum"), SDG 10 ("Weniger Ungleichheiten"), SDG 12 ("nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion") und SDG 14 ("Leben unter Wasser") abgedeckt, und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es hier, die schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen zu mindern, während sich Datenverfügbarkeit und -qualität noch verbessern müssen).

— — — *Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

☒ Ja, _____

☐ Nein

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden anhand von (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen betrachtet:

- ☐ (xvii) Der qualitative Ansatz für die Betrachtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf Ausschlüssen und, wo relevant, Stewardship-Richtlinien. Ausschlussrichtlinien im Rahmen der ESG-Standards von AXA IM decken die erheblichsten Risiken der Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden auf kontinuierlicher Basis verbindlich angewandt. Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen seiner Mitwirkung nutzt das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern. Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert dieser Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Über diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt das Finanzprodukt potenzielle nachteilige Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren wie folgt:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	

	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

- (xviii) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Indikatoren betrachtet, und es wird jährlich im Jahresbericht des Finanzprodukts im SFDR-Anhang darüber berichtet. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz hinsichtlich erheblicher negativer Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle verpflichtenden PAI-Indikatoren sowie zusätzliche optionale Umwelt- und soziale Indikatoren.



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Anlageverwalter wählt Anlagen aus, indem er einen nicht finanziellen Ansatz auf Basis von Ausschlussfiltern anwendet, wie in den sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den Richtlinien zu den ESG-Standards von AXA IM beschrieben. Dabei wird auch der ESG-Score des Finanzprodukts berücksichtigt.

Die ESG-Kriterien tragen zu der Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind dabei jedoch kein bestimmender Faktor.

Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?

Das Finanzprodukt wendet die nachstehend beschriebenen Elemente jederzeit verbindlich an.

1. Der Anlageverwalter wendet jederzeit verbindlich einen Erstausschlussfilter an, der Bereiche wie kontroverse Waffen, Klimarisiken, weiche Rohstoffe sowie Ökosystemschutz und Entwaldung umfasst. Der Anlageverwalter wendet außerdem die Richtlinie zu den ESG-Standards von AXA IM an, welche die ESG-Standards in den Anlageprozess integrieren, indem sie spezifische sektorielle Ausschlüsse wie Tabak und Phosphorwaffen anwendet und Anlagen in Wertpapieren ausschließt, die von Unternehmen emittiert werden, welche gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenso Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle involviert sind, und Anlagen in Emittenten mit einer niedrigen ESG-Qualität (d. h. zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Prospekts unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) – wobei diese Zahl regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern emittiert werden, wo ernsthafte spezifische Kategorien von Menschenrechtsverstößen beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

2. Darüber hinaus versucht das Finanzprodukt, den ESG-Score des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Finanzprodukts und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Diese schließen die vorstehend beschriebenen und mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ein. Die ESG-Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung des ESG-Ratings durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

AXA IM hat Scoring-Methoden implementiert, um Emittenten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden geben dem Anlageverwalter die Möglichkeit, Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen einzustufen, und basieren auf quantitativen Daten von verschiedenen Datenanbietern sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Scoring-Methoden für Unternehmens- und Staatsanleihen stützen sich auf drei Säulen und verschiedene Unterfaktoren, welche die wichtigsten Risikofaktoren abdecken, die bei Emittenten in den Bereichen E, S und G auftreten. Der Referenzrahmen stützt sich auf fundamentale Grundsätze wie die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization und andere Prinzipien und Übereinkommen, die als Leitlinien für die Tätigkeiten von Unternehmen und Regierungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung und der gesellschaftlichen Verantwortung dienen. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jeden Sektor und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Müll, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Betroffenen, soziale Chancen, Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept von branchenabhängigen Faktoren ein und differenziert bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die jeweilige Branche überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Bezug auf den Betrieb eines Unternehmens, sondern schließt auch die Auswirkungen auf externe Betroffene und das zugrunde liegende Reputationsrisiko ein, das durch eine unzureichende Erfassung wesentlicher ESG-Probleme entsteht. Bei der Methode für Unternehmensanleihen wird beurteilt, wie schwerwiegend die Kontroversen sind, und diese kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass sich im endgültigen ESG-Score die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Die sehr schwerwiegenden Kontroversen lösen hohe Abzüge bei den Scores der Unterfaktoren und letztlich bei den ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores liefern ein standardisiertes und ganzheitliches Bild von der Performance von Emittenten bei ESG-Faktoren, welches dem Finanzprodukt die Möglichkeit gibt, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben.

3. Die Abdeckungsquote der ESG-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 75 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die teilweise auf Daten Dritter zurückgreifen und in manchen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz verschiedener Initiativen kann eine fehlende Harmonisierung der Definitionen dazu führen, dass die ESG-Kriterien heterogen sind. Daher sind die unterschiedlichen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung anwenden, schwer zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung einbeziehen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, aber unterschieden werden sollten, weil ihre Berechnungsmethode unterschiedlich sein kann. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben werden, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen bei gesetzlichen Bestimmungen oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

4. Das Finanzprodukt strebt an, bei den folgenden beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?

Es gibt keinen verbindlichen Mindestanteil bei der Reduzierung des Umfangs der in Betracht gezogenen Anlagen.

● Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

Darüber hinaus wird durch die Mitwirkungspolitik auch darauf hingewirkt, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (wie solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften) sicherzustellen. AXA IM hat eine umfassende Strategie der aktiven Beteiligung – Mitwirkung und Stimmrechtsausübung – implementiert, bei der AXA IM als Verantwortlicher für im Namen der Kunden getätigte Anlagen handelt. AXA IM betrachtet die Mitwirkung als ein Mittel, mit dem Anleger die Firmenpolitik und Praktiken von Unternehmen beeinflussen, gestalten und verändern können, um Risiken zu mindern und langfristigen Wert zu sichern. Die Mitwirkung in Bezug auf die Unternehmensführungspraktiken von Unternehmen erfolgt auf der ersten Ebene durch die Portfoliomanager und spezialisierte ESG-Analysten bei Meetings mit dem Management-Team. AXA IM ist der Auffassung, dass sein Status als langfristiger Investor und die gründliche Kenntnis der Anlageziele das Unternehmen dazu legitimieren, in einen konstruktiven, aber fordernden Dialog mit dem Management zu treten.

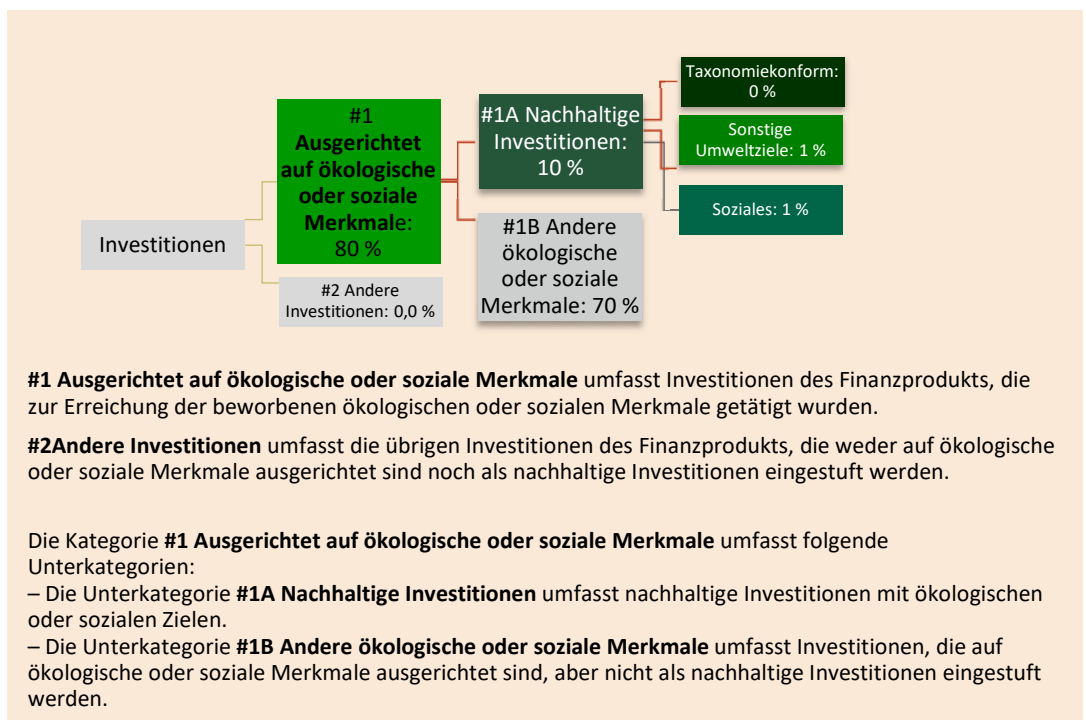


Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Das Finanzprodukt strebt an, seine Vermögensallokation so zu planen, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt. Bei dieser geplanten Asset-Allokation können sich vorübergehende Abweichungen ergeben.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, der verwendet wird, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, beträgt 80,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Der geplante Mindestanteil nachhaltiger Investitionen des Finanzprodukt liegt, wo sich das Finanzprodukt verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen, bei 10,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Auf die verbleibenden "sonstigen" Anlagen entfallen maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

● Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?

Es werden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, mit der Ausnahme, dass wir nicht in Derivate investieren, die von Unternehmen emittiert werden, welche aufgrund unserer Ausschlussrichtlinien ausgeschlossen sind.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

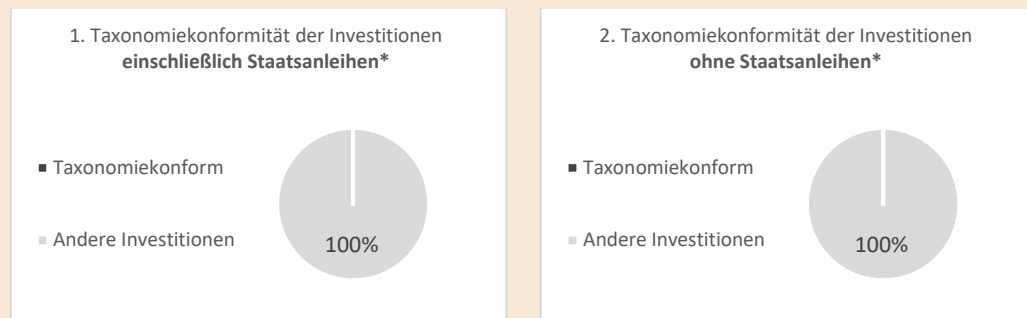
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie. Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die "Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung" gemäß der EU-Taxonomie.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Mindestanteil an Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0% des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialem Ziel beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "sonstigen" Anlagen können sich zusammensetzen aus:

- Anlagen in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für die Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts eingesetzt werden) und
- Sonstige für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, welche nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Anlagen kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, derivative Instrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, mit denen keine ökologischen und sozialen Merkmale beworben werden und die eingesetzt werden, um das finanzielle Ziel des Finanzprodukts zu erreichen, und/oder für Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecke.

Ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen (insbesondere unsere vorstehend beschriebenen Ausschlussrichtlinien) werden für alle "sonstigen" Anlagen angewandt und beurteilt, außer für (i) Derivate, die nicht nur einen Basiswert haben (Non Single Name Derivatives), (ii) für OGAWs und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) für Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie vorstehend beschrieben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***
-
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***
-
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***
-
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***
-



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

Weitere Informationen sind im Fondscenter von AXA IM über folgenden Link zu finden:

<https://www.bnpparibas-am.com/en-gb/>

Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für nachhaltiges Investieren von AXA IM finden Sie unter <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/regulatory-information/>

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: AXA IM Global Emerging Markets Equity QI (das "Finanzprodukt")
Unternehmenskennung: 213800TFOH1NO4ZNUK75

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



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



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



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



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



Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10,0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



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



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt bewirbt Kohlenstoff- und Wasserintensität als ökologisches und soziales Merkmal, indem es in Unternehmen investiert, die Kohlenstoffintensität und/oder Wasserintensität berücksichtigen.

Das Finanzprodukt bewirbt zudem weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, vor allem:

- Klimaschutz mit Ausschlussstrategien für Aktivitäten in den Bereichen Kohle und Ölsande
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Verbesserung der Gesundheit durch Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung durch Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.



Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?

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

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen und vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale wird anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Kohlenstoffintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Finanzprodukts und des MSCI Emerging Markets Index (die "Benchmark") wird verwendet, um das Engagement des Finanzprodukts bzw. der Benchmark in kohlenstoffintensiven Unternehmen offenzulegen. Sie wird berechnet durch Addition der Kohlenstoffemissionen der einzelnen Unternehmen im Portfolio (gemessen in Tonnen CO₂-Emissionen, die pro Million USD Umsatz in die Atmosphäre abgegeben werden), entsprechend seiner Gewichtung im Portfolio.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

- Wasserintensität:

Die gewichtete durchschnittliche Wasserintensität (WAWI) des Finanzprodukts oder der Benchmark repräsentiert die Menge an Wasser (gemessen in Kubikmetern pro Million USD Umsatz), die für die Verwendung durch die Organisation aus sämtlichen Quellen entnommen wird, insbesondere Oberflächenwasser, Grundwasser, Salzwasser, Leitungswasser und Kühlwasser. Die WAWI wird durch unseren ausgewählten externen Datenanbieter bereitgestellt.

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Das Finanzprodukt strebt an, bei diesen beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Finanzprodukt beabsichtigt, teilweise in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen, welche den oben beschriebenen Merkmalen entsprechen (ohne Einschränkung bezüglich des Anteils nachhaltiger Investitionen, zu dem sich das Finanzprodukt verpflichtet). Hierfür wird der positive Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, anhand mindestens einer der folgenden Dimensionen beurteilt:

1. Durch Berücksichtigung der Ausrichtung der Unternehmen, in die investiert wird, an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG), d. h. der positiven Beiträge eines solchen Unternehmens zu mindestens einem Nachhaltigkeitsziel entweder durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, oder die Art und Weise der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit ("Betrieb"). Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen, in das investiert wird, die folgenden Kriterien erfüllen:

- q. der SDG-Score in Bezug auf die "Produkte und Dienstleistungen", die der Emittent anbietet, liegt bei 2 oder höher, d. h. mindestens 20 % des Umsatzes werden (nach Einschätzung des Anlageverwalters) aus einer nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit erzielt; oder
- r. unter Anwendung eines "Best-in-Universe"-Ansatzes, bei dem denjenigen Emittenten der Vorzug gegeben wird, die aus nicht finanzieller Sicht und unabhängig vom Sektor ihrer Wirtschaftstätigkeit das beste Rating haben, liegt der SDG-Score für den Betrieb des Emittenten unter den besten 2,5 %, außer bei SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit), wo der Score des Emittenten unter den besten 5 % liegen muss. Bei SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien in Bezug auf den Betrieb des Emittenten weniger restriktiv, da diese SDG besser über die Art und Weise, wie der Emittent seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden, als anhand der von dem Unternehmen, in das investiert wird, angebotenen Produkte und Dienstleistungen. Auch bei SDG 12 sind sie weniger restriktiv, dieser kann über die Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Wirtschaftstätigkeit ausübt, angegangen werden.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse werden von externen Datenanbietern bezogen und können durch eine angemessen nachgewiesene qualitative Analyse durch den Anlageverwalter außer Kraft gesetzt werden.

2. Durch Integration von Emittenten, die sich in einer soliden Übergangsphase in Einklang mit der Ambition der Europäischen Kommission befinden, zur Finanzierung des Übergangs zu einer 1,5-Grad-Welt beizutragen – auf Basis des von der "Science Based Targets Initiative" entwickelten Rahmenwerks, bei dem Unternehmen berücksichtigt werden, die wissenschaftsbasierte Ziele validiert haben.

Die o.g. Methoden können sich weiter entwickeln, um beispielsweise Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen insbesondere bei gesetzlichen Bestimmungen und anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie.

Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?

Die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise zu tätigen beabsichtigt, dürften nicht gegen den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" verstoßen. Dies bedeutet, dass ein Unternehmen, in das investiert wird, nicht als nachhaltig zu betrachten ist, wenn eines der nachstehend aufgeführten Kriterien zutrifft:

- Der Emittent beeinträchtigt irgendeines der SDGs, wenn einer seiner SDG-Scores auf Basis einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter -5 liegt (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag" bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht durch eine qualitative Analyse außer Kraft gesetzt wurde.
- Der Emittent steht auf den Ausschlusslisten nach Sektoren und ESG-Standards (wie nachstehend beschrieben) von AXA IM, die u. a. die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen.
- Der Emittent hat ein ESG-Rating von CCC (oder 1,43) gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Die Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung ESG-Ratings oder durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

Es werden auch Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, u. a. durch Anwendung der Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien von AXA IM, wie nachstehend dargelegt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ("PAI-Indikatoren"), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele gemäß der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gemindert durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards-Richtlinien von AXA IM (wie in der nachstehenden Tabelle beschrieben), die durch das Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf Basis eines Scorings nach den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen.

Ausschlussrichtlinien:

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehend aufgeführten relevanten Richtlinien von AXA IM ändern können, wenn sich die Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die zur Bewertung des jeweiligen PAI-Indikators herangezogen werden, verbessert.

- Umwelt:

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Richtlinie zu Klimarisiken Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Richtlinie zu Klimarisiken (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen THG-Emissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Implementierung von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen unserer Mitwirkung wird das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor nutzen, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern.

Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Filter auf Basis der UN-SDGs:

AXA IM stützt sich außerdem auf die SDG-Säule seines Rahmens für nachhaltige Investitionen, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem es bei den Unternehmen, in die investiert wird, solche ausschließt, die bei irgendeinem SDG einen SDG-Score unter -5 haben (auf einer Skala von +10, "wesentlicher Beitrag", bis -10, "wesentliche Behinderung"), sofern der quantitative Score nicht nach einer ordnungsgemäß dokumentierten qualitativen Analyse durch den Core ESG & Impact Research von AXA IM qualitativ außer Kraft gesetzt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen mit den schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen auf irgendeines der SDGs nicht für nachhaltige Investitionen in Betracht kommen.

Die Datenverfügbarkeit und -qualität ist derzeit bei bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren, z. B. in Bezug auf Biodiversität, geringer, was sich nachteilig auf die Abdeckung folgender PAI-Indikatoren auswirken kann: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele der UN SDGs (im Einzelnen sind diese über SDG 5 ("Geschlechtergleichheit"), SDG 6 ("sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen"), SDG 8 ("Wirtschaftswachstum"), SDG 10 ("Weniger Ungleichheiten"), SDG 12 ("nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion") und SDG 14 ("Leben unter Wasser") abgedeckt, und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es hier, die schwerwiegendsten nachteiligen Auswirkungen zu mindern, während sich Datenverfügbarkeit und -qualität noch verbessern müssen).

Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

[Fügen Sie diese Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

☒ Ja, _____

☐ Nein

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden anhand von (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen betrachtet:

- (xix) Der qualitative Ansatz für die Betrachtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf Ausschlüssen und, wo relevant, Stewardship-Richtlinien. Ausschlussrichtlinien im Rahmen der ESG-Standards von AXA IM decken die erheblichsten Risiken der Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden auf kontinuierlicher Basis verbindlich angewandt. Wo relevant, stellen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen dar, und zwar durch den direkten Dialog mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Im Rahmen seiner Mitwirkung nutzt das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor, um Unternehmen dazu anzuhalten, für ihren Sektor relevante ökologische und soziale Risiken zu mindern. Die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element unseres Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren, um den langfristigen Wert dieser Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, nachhaltig zu fördern und nachteilige Auswirkungen zu mindern.

Über diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt das Finanzprodukt potenzielle nachteilige Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren wie folgt:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 1: Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Scope 1, 2 und 3 ab 01/2023)
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	
	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	

	Richtlinie zu Klimarisiken	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Richtlinie zu Klimarisiken (nur Mitwirkung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Richtlinie zum Schutz des Ökosystems und zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Richtlinie zu den ESG-Standards: Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik mit systematischen Kriterien für die Ausübung von Stimmrechten, verbunden mit Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

(xx) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Indikatoren betrachtet, und es wird jährlich im Jahresbericht des Finanzprodukts im SFDR-Anhang darüber berichtet. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz hinsichtlich erheblicher negativer Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle verpflichtenden PAI-Indikatoren sowie zusätzliche optionale Umwelt- und soziale Indikatoren.



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Der Anlageverwalter wählt Anlagen aus, indem er einen nicht finanziellen Ansatz auf Basis von Ausschlussfiltern anwendet, wie in den sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den Richtlinien zu den ESG-Standards von AXA IM beschrieben. Dabei wird auch der ESG-Score des Finanzprodukts berücksichtigt.

Die ESG-Kriterien tragen zu der Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind dabei jedoch kein bestimmender Faktor.

Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?

Das Finanzprodukt wendet die nachstehend beschriebenen Elemente jederzeit verbindlich an.

1. Der Anlageverwalter wendet jederzeit verbindlich einen Erstausschlussfilter an, der Bereiche wie kontroverse Waffen, Klimarisiken, weiche Rohstoffe sowie Ökosystemschutz und Entwaldung umfasst. Der Anlageverwalter wendet außerdem die Richtlinie zu den ESG-Standards von AXA IM an, welche die ESG-Standards in den Anlageprozess integrieren, indem sie spezifische sektorielle Ausschlüsse wie Tabak und Phosphorwaffen anwendet und Anlagen in Wertpapieren ausschließt, die von Unternehmen emittiert werden, welche gegen internationale Normen und Standards wie die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenso Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle involviert sind, und Anlagen in Emittenten mit einer niedrigen ESG-Qualität (d. h. zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Prospekts unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) – wobei diese Zahl regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern emittiert werden, wo ernsthafte spezifische Kategorien von Menschenrechtsverstößen beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

2. Darüber hinaus versucht das Finanzprodukt, den ESG-Score des Index zu übertreffen, und die ESG-Scores des Finanzprodukts und des Index werden beide auf einer gewichteten Durchschnittsbasis berechnet. Der ESG-Score basiert auf einem ESG-Scoring eines externen Datenanbieters als primäre Parameter zur Beurteilung von Datenpunkten in allen ESG-Dimensionen. Diese schließen die vorstehend beschriebenen und mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ein. Die ESG-Analysten von AXA IM können die ESG-Analyse im Falle einer mangelnden Abdeckung oder Ablehnung des ESG-Ratings durch eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse ergänzen, vorausgesetzt, diese Ergänzung wird durch ein eigens hierfür zuständiges internes Leitungsorgan von AXA IM genehmigt.

AXA IM hat Scoring-Methoden implementiert, um Emittenten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden geben dem Anlageverwalter die Möglichkeit, Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen einzustufen, und basieren auf quantitativen Daten von verschiedenen Datenanbietern sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Zu den in diesen Methoden verwendeten Daten gehören CO₂-Emissionen, Wasserknappheit, Arbeitssicherheit, Arbeitsrichtlinien in der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Scoring-Methoden für Unternehmens- und Staatsanleihen stützen sich auf drei Säulen und verschiedene Unterfaktoren, welche die wichtigsten Risikofaktoren abdecken, die bei Emittenten in den Bereichen E, S und G auftreten. Der Referenzrahmen stützt sich auf fundamentale Grundsätze wie die UNGC-Grundsätze, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization und andere Prinzipien und Übereinkommen, die als Leitlinien für die Tätigkeiten von Unternehmen und Regierungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung und der gesellschaftlichen Verantwortung dienen. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jeden Sektor und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Müll, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Betroffenen, soziale Chancen, Unternehmensführung und Unternehmensverhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept von branchenabhängigen Faktoren ein und differenziert bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die jeweilige Branche überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Bezug auf den Betrieb eines Unternehmens, sondern schließt auch die Auswirkungen auf externe Betroffene und das zugrunde liegende Reputationsrisiko ein, das durch eine unzureichende Erfassung wesentlicher ESG-Probleme entsteht. Bei der Methode für Unternehmensanleihen wird beurteilt, wie schwerwiegend die Kontroversen sind, und diese kontinuierlich überwacht, um sicherzustellen, dass sich im endgültigen ESG-Score die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Die sehr schwerwiegenden Kontroversen lösen hohe Abzüge bei den Scores der Unterfaktoren und letztlich bei den ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores liefern ein standardisiertes und ganzheitliches Bild von der Performance von Emittenten bei ESG-Faktoren, welches dem Finanzprodukt die Möglichkeit gibt, ökologische und soziale Merkmale zu bewerben.

3. Die Abdeckungsquote der ESG-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 75 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten basieren auf ESG-Methoden, die teilweise auf Daten Dritter zurückgreifen und in manchen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz verschiedener Initiativen kann eine fehlende Harmonisierung der Definitionen dazu führen, dass die ESG-Kriterien heterogen sind. Daher sind die unterschiedlichen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung anwenden, schwer zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung einbeziehen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, aber unterschieden werden sollten, weil ihre Berechnungsmethode unterschiedlich sein kann. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben werden, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bei der Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit oder neuen Entwicklungen bei gesetzlichen Bestimmungen oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

4. Das Finanzprodukt strebt an, bei den folgenden beiden Nachhaltigkeitsindikatoren seine Benchmark zu übertreffen, um die vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale zu bewerben.

Die Abdeckungsquote der WACI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 90% des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Die Abdeckungsquote der WAWI-Analyse innerhalb des Finanzprodukts beträgt mindestens 70 % des Aktienanteils im Portfolio des Finanzprodukts (wie vorstehend beschrieben).

Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?

Es gibt keinen verbindlichen Mindestanteil bei der Reduzierung des Umfangs der in Betracht gezogenen Anlagen.

● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?**

Das Finanzprodukt investiert nicht in Unternehmen, die in erheblicher Weise Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit in Verbindung stehen. Schwerpunkte dieser Standards sind Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeit und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt sämtliche Unternehmen aus, die gemäß der Beurteilung gegen die UNGC-Grundsätze, die Übereinkommen der International Labor Organization (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) verstoßen.

Darüber hinaus wird durch die Mitwirkungspolitik auch darauf hingewirkt, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (wie solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften) sicherzustellen. AXA IM hat eine umfassende Strategie der aktiven Beteiligung – Mitwirkung und Stimmrechtsausübung – implementiert, bei der AXA IM als Verantwortlicher für im Namen der Kunden getätigte Anlagen handelt. AXA IM betrachtet die Mitwirkung als ein Mittel, mit dem Anleger die Firmenpolitik und Praktiken von Unternehmen beeinflussen, gestalten und verändern können, um Risiken zu mindern und langfristigen Wert zu sichern. Die Mitwirkung in Bezug auf die Unternehmensführungspraktiken von Unternehmen erfolgt auf der ersten Ebene durch die Portfoliomanager und spezialisierte ESG-Analysten bei Meetings mit dem Management-Team. AXA IM ist der Auffassung, dass sein Status als langfristiger Investor und die gründliche Kenntnis der Anlageziele das Unternehmen dazu legitimieren, in einen konstruktiven, aber fordernden Dialog mit dem Management zu treten.

Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Das Finanzprodukt strebt an, seine Vermögensallokation so zu planen, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt. Bei dieser geplanten Asset-Allokation können sich vorübergehende Abweichungen ergeben.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, der verwendet wird, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, beträgt 80,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Der geplante Mindestanteil nachhaltiger Investitionen des Finanzprodukts liegt, wo sich das Finanzprodukt verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen, bei 10,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Auf die verbleibenden "sonstigen" Anlagen entfallen maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

● **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Es werden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, mit der Ausnahme, dass wir nicht in Derivate investieren, die von Unternehmen emittiert werden, welche aufgrund unsere Ausschlussrichtlinien ausgeschlossen sind.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

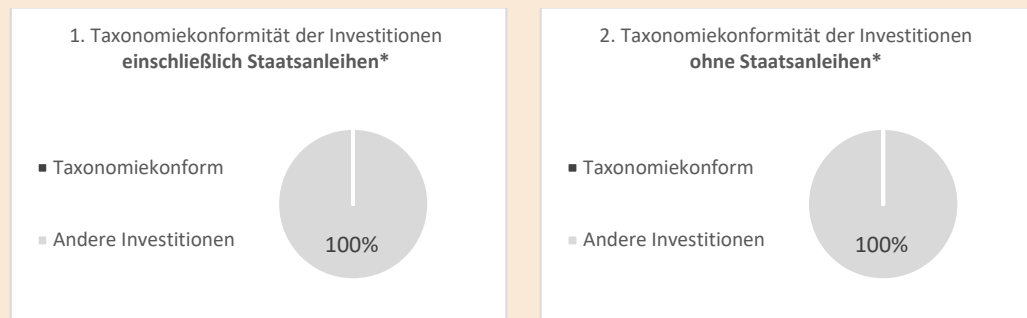
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie. Das Finanzprodukt berücksichtigt nicht die "Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung" gemäß der EU-Taxonomie.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Der Mindestanteil an Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten beträgt 0% des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen Ziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialem Ziel beträgt 1,0 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.



Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "sonstigen" Anlagen können sich zusammensetzen aus:

- Anlagen in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die für die Steuerung der Liquidität des Finanzprodukts eingesetzt werden) und
- Sonstige für das Finanzprodukt zulässige Instrumente, welche nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Anlagen kann es sich um Eigenkapitalinstrumente, derivative Instrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, mit denen keine ökologischen und sozialen Merkmale beworben werden und die eingesetzt werden, um das finanzielle Ziel des Finanzprodukts zu erreichen, und/oder für Diversifizierungs- und/oder Absicherungszwecke.

Ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen (insbesondere unsere vorstehend beschriebenen Ausschlussrichtlinien) werden für alle "sonstigen" Anlagen angewandt und beurteilt, außer für (i) Derivate, die nicht nur einen Basiswert haben (Non Single Name Derivatives), (ii) für OGAWs und/oder OGA, die von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, und (iii) für Investitionen in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie vorstehend beschrieben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- ***Inwiefern ist der Referenzwert kontinuierlich auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet?***
-
- ***Wie wird die kontinuierliche Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode sichergestellt?***
-
- ***Wie unterscheidet sich der bestimmte Index von einem relevanten breiten Marktindex?***
-
- ***Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?***
-

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:

Weitere Informationen sind im Fondscenter von AXA IM über folgenden Link zu finden: <https://www.bnpparibas-am.com/en-gb/>

Weitere Informationen zu den Rahmenwerken für nachhaltiges Investieren von AXA IM finden Sie unter <https://www.bnpparibas-am.com/en/how-we-think/regulatory-information/>