

Variopartner SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital in Form einer Aktiengesellschaft (société d'investissement à capital variable sous la forme d'une société anonyme)

11-13, Boulevard de la Foire,
L-1528 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Handelsregister Luxemburg: B87256

MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER DES VARIOPARTNER SICAV – SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND

WICHTIGER HINWEIS:

DIESES SCHREIBEN ERFORDERT IHRE SOFORTIGE AUFMERKSAMKEIT.

**FALLS SIE FRAGEN ZUM INHALT DIESES SCHREIBENS HABEN,
SOLLTEN SIE SICH AN EINEN UNABHÄNGIGEN FACHBERATER WENDEN.**

1. GEPLANTE VERSCHMELZUNG

- 1.1 Sie werden hiermit darüber in Kenntnis gesetzt, dass der Verwaltungsrat von Variopartner SICAV, einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable – SICAV*), die gemäß den Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das **Gesetz von 2010**) in der jeweils gültigen Fassung gegründet wurde und geregelt wird, mit eingetragenem Sitz in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg – RCS*) unter der Nummer B87256 (der **einbringende Fonds**), handelnd auf Rechnung ihres Teilfonds Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund (der **einzubringende Teilfonds**) beabsichtigt, den einzubringenden Teilfonds mit dem Teilfonds Protea Fund – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund (der **aufnehmende Teilfonds**) zusammenzulegen (die **Verschmelzung**).
- 1.2 Der aufnehmende Teilfonds ist ein Teilfonds von Protea Fund, einer SICAV, die gemäß den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes von 2010 gegründet wurde und geregelt wird, mit eingetragenem Sitz in 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im RCS unter der Nummer B80092 (der **aufnehmende Fonds**).
- 1.3 Der Verwaltungsrat des einbringenden Fonds und der Verwaltungsrat des aufnehmenden Fonds werden gemeinsam als die **Verwaltungsräte**, der einbringende Fonds und der aufnehmende Fonds gemeinsam als die **Fonds** und der einzubringende Teilfonds und der aufnehmende Teilfonds gemeinsam als die **Teilfonds** bezeichnet.
- 1.4 Die Verschmelzung wurde von der Luxemburger Aufsichtsbehörde, der *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, genehmigt.

2. HINTERGRUND UND BEGRÜNDUNG DER VORGESCHLAGENEN VERSCHMELZUNG

- 2.1 Grund für die Verschmelzung ist, dass Sectoral Asset Management Inc., der Anlageverwalter des einzubringenden Teilfonds, nach einer Überprüfung seiner Fondsverwaltungsaktivitäten Protea Fund als geeignete Gesellschaft für den einzubringenden Teilfonds identifiziert hat.

- 2.2 Die Verschmelzung dürfte den Anteilhabern des einzubringenden Teilfonds zugutekommen, da in der Folge mit Effizienzsteigerungen im Hinblick auf Betrieb, Kosten und Vertrieb gerechnet wird.
- 2.3 Entsprechend ist der Verwaltungsrat des einbringenden Fonds der Ansicht, dass die Verschmelzung im besten Interesse der Anteilhaber des einzubringenden Teilfonds ist.
- 2.4 Der Beschluss über die Verschmelzung wird unter anderem gemäß Abschnitt 22.5 („Verschmelzung oder Liquidation von Teilfonds oder Anteilklassen“) im Hauptteil des Verkaufsprospekts des einbringenden Fonds (der **Verkaufsprospekt des einbringenden Fonds**) und Artikel 28 der Satzung des einzubringenden Fonds (die **Satzung des einzubringenden Fonds**) gefasst.

3. STICHTAG UND AUSWIRKUNGEN AUF DIE ANTEILHABER DER TEILFONDS

- 3.1 Die Verwaltungsräte beabsichtigen, den Stichtag der Verschmelzung auf den 29. Januar 2024 (der **Stichtag**) festzulegen.
- 3.2 Die Verwaltungsräte beabsichtigen, die Verschmelzung gemäß Artikel 1(20) a) des Gesetzes von 2010 durchzuführen. Am Stichtag wird der einzubringende Teilfonds seine gesamten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (sofern vorhanden) auf den aufnehmenden Teilfonds übertragen. In der Folge wird der einzubringende Teilfonds aufgelöst, ohne danach abgewickelt zu werden.
- 3.3 Im Tausch gegen ihre Anteile am einzubringenden Teilfonds erhalten die Anteilhaber des einzubringenden Teilfonds Anteile der entsprechenden Anteilklasse am aufnehmenden Teilfonds, wie in Abschnitt 5 näher beschrieben. Die Anteilhaber des einzubringenden Teilfonds, die nicht von ihrem Rücknahmerecht Gebrauch machen, werden gemäß Abschnitt 5 unten am Stichtag zu Anteilhabern des aufnehmenden Teilfonds. Am Stichtag werden die Anteilhaber des einzubringenden Teilfonds zu Anteilhabern des aufnehmenden Teilfonds und sind ab diesem Datum an die in der Satzung und dem Verkaufsprospekt des aufnehmenden Fonds festgelegten Bestimmungen und Bedingungen sowie insbesondere den besonderen Teil des Verkaufsprospekts des aufnehmenden Fonds, in dem die Merkmale des aufnehmenden Teilfonds dargelegt sind, gebunden.
- 3.4 Beim aufnehmenden Teilfonds handelt es sich derzeit um einen „nicht aufgelegten Teilfonds“ im Sinne von Punkt 1.1 des CSSF-Rundschreibens 12/540 vom 9. Juli 2012 (d. h. ein Teilfonds gilt nach seiner Zulassung durch die CSSF als nicht aufgelegt, wenn auf diese Zulassung nicht unverzüglich eine Emission seiner Anteile folgt). Somit hat der aufnehmende Teilfonds aktuell keine Anteilhaber.
- 3.5 Der aufnehmende Teilfonds wird am Stichtag aufgelegt.
- 3.6 Da der aufnehmende Teilfonds neu errichtet wird, um den einzubringenden Teilfonds am Stichtag zu absorbieren, und vor dem Stichtag keine Anteilhaber haben wird, hat die Verschmelzung keine Auswirkungen auf die Anteilhaber des aufnehmenden Teilfonds, da es keine gibt.

4. RÜCKNAHMERECHT

- 4.1 Die Anteilhaber des einzubringenden Teilfonds, die nicht an der Verschmelzung teilnehmen möchten, haben das Recht, gemäß Artikel 73(1) des Gesetzes von 2010, Abschnitt 22.5 („*Verschmelzung oder Liquidation von Teilfonds oder Anteilklassen*“) im Verkaufsprospekt des einbringenden Fonds und Artikel 28 der Satzung des einbringenden Fonds eine kostenfreie Rücknahme ihrer Anteile (abzüglich der einbehaltenen Veräußerungskosten) zu verlangen.
- 4.2 Rücknahmeanträge sind schriftlich an die zentrale Verwaltungsstelle des einbringenden Fonds, d. h. CACEIS Investor Services Bank S.A. (ehemals RBC Investor Services Bank S.A.), (die **Verwaltungsstelle**) zu richten. Das Recht der Anteilhaber, die Rücknahme ihrer Anteile am einzubringenden Teilfonds gemäß Artikel 73(1) des Gesetzes von 2010 zu verlangen, tritt am

20. Dezember 2023 in Kraft und endet fünf (5) Geschäftstage vor dem Tag, an dem das Umtauschverhältnis berechnet wird. Infolgedessen müssen Anträge auf die Rücknahme von Anteilen am einzubringenden Teilfonds bis spätestens 19. Januar 2024 um 15.45 Uhr (luxemburgische Zeit) bei der Verwaltungsstelle eingehen.

- 4.3 Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge, die zu einem späteren Zeitpunkt bei der Verwaltungsstelle eingehen, werden bis zum Stichtag nicht mehr angenommen. Ab dem Stichtag müssen Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge bei der Verwaltungsstelle des aufnehmenden Fonds eingereicht werden.
- 4.4 Die Anteile, die von den Anteilhabern des einzubringenden Teilfonds gehalten werden, welche ihr Recht auf kostenlose Rücknahme ihrer Anteile (abzüglich der einbehaltenen Veräußerungskosten) ausgeübt haben, werden vor dem Stichtag zurückgenommen.

5. ÜBERTRAGUNG VON VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN SOWIE UMTAUSCH VON ANTEILEN

5.1 Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

- (a) Zweck der Verschmelzung ist die Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (sofern vorhanden) des einzubringenden Teilfonds auf den aufnehmenden Teilfonds im Tausch gegen die Ausgabe von Anteilen der entsprechenden Anteilklasse am aufnehmenden Teilfonds für bestehende Anteilhaber des einzubringenden Teilfonds am Stichtag. Der einzubringende Teilfonds wird aufgelöst, ohne danach abgewickelt zu werden.
- (b) Die nicht amortisierten Kosten des einzubringenden Teilfonds werden als eine Verbindlichkeit auf den aufnehmenden Teilfonds übertragen. Aufgelaufene, aber noch nicht bezahlte Erträge des einzubringenden Teilfonds werden am Stichtag übertragen.
- (c) Die Kosten der Verschmelzung werden von der Verwaltungsgesellschaft des aufnehmenden Fonds getragen.

5.2 Umtausch von Anteilen

- (a) Ab dem 19. Januar 2024 um 15.45 Uhr (luxemburgische Zeit) (letzter Tag des Zeitraums für die kostenfreie Rücknahme) werden keine Zeichnungsanträge mehr für den einzubringenden Teilfonds akzeptiert.
- (b) Die Zeichnung, der Umtausch und die Rücknahme von Anteilen am einzubringenden Teilfonds werden, wie in den Abschnitten 4.2, 4.3 und 5.2(a) beschrieben, zum Zwecke der Verschmelzung ausgesetzt.
- (c) Im Gegenzug für die Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (sofern vorhanden) des einzubringenden Teilfonds werden Anteile am aufnehmenden Teilfonds an die Anteilhaber des einzubringenden Teilfonds ausgegeben. Insbesondere erhalten Anteilhaber der verschiedenen Anteilklassen des einzubringenden Teilfonds Anteile der folgenden Anteilklassen des aufnehmenden Teilfonds:

Anteilklassen des einzubringenden Teilfonds	Entsprechende Anteilklassen des aufnehmenden Teilfonds
Klasse I USD (ISIN: LU1033754018)	Klasse IF USD (ISIN: LU1033754018)

Klasse P USD (ISIN: LU1033753986)	Klasse PF USD (ISIN: LU1033753986)
Klasse N USD (ISIN: LU1033754109)	Klasse NF USD (ISIN: LU1033754109)
Klasse Z USD (ISIN: LU1231115673)	Klasse Z USD (ISIN: LU1231115673)

- (d) Infolge der Verschmelzung werden sämtliche Anteile am einzubringenden Teilfonds am Stichtag gelöscht. Anteilinhaber, die direkte Inhaber von registrierten Anteilen einer spezifischen Klasse des einzubringenden Teilfonds sind, werden aus dem Register der Anteilinhaber des einzubringenden Teilfonds gestrichen und in das Anteilinhaberregister des aufnehmenden Teilfonds in der entsprechenden Klasse eingetragen. Die Eintragung erfolgt auf Grundlage der Anzahl von Anteilen, welche basierend auf dem Umtauschverhältnis am Stichtag festgelegt wird. Die Anteile am aufnehmenden Teilfonds werden am Stichtag als Namensanteile ausgegeben.
- (e) Die Verwaltungsstelle des aufnehmenden Fonds benachrichtigt die entsprechenden Anteilinhaber des einzubringenden Teilfonds über ihre Aufnahme in das Register der Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds.

6. BEWERTUNG DER VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN UND METHODE ZUR BERECHNUNG DES UMTAUSCHVERHÄLTNISSSES

- 6.1 Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (sofern vorhanden) des einzubringenden Teilfonds werden zum Stichtag auf der Grundlage der Schlusskurse am 26. Januar 2024 bewertet.
- 6.2 Alle Vermögenswerte des einzubringenden Teilfonds werden auf den aufnehmenden Teilfonds übertragen. Der einzubringende Teilfonds wird aufgelöst, ohne nach dieser Verschmelzung abgewickelt zu werden. Im Gegenzug erhalten die beitragenden Anleger des einzubringenden Teilfonds eine Anzahl von Anteilen am aufnehmenden Teilfonds, welche der Anzahl von Anteilen der entsprechenden Anteilklasse des einzubringenden Teilfonds am Stichtag entspricht. **Das diesbezügliche Umtauschverhältnis beträgt 1:1.** Die Anteile am aufnehmenden Teilfonds werden zu einem Preis ausgegeben, der dem Nettoinventarwert pro Anteilklasse der bestehenden Anteile des einzubringenden Teilfonds am Stichtag entspricht.
- 6.3 Die Berechnungsmethode des Umtauschverhältnisses wird gemäß Artikel 71 des Gesetzes von 2010 vom Wirtschaftsprüfer des einbringenden Fonds validiert.

7. HAUPTUNTERSCHIEDE ZWISCHEN DEN TEILFONDS

Im Folgenden werden die Haupteigenschaften und -unterschiede zwischen dem einzubringenden Teilfonds und dem aufnehmenden Teilfonds aufgeschlüsselt:

7.1 Anlageziel, Anlagestrategie und Anlagepolitik

- (a) Die Anlageziele des einzubringenden Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds sind im Wesentlichen identisch.
- (b) Auch die Anlagestrategien und -beschränkungen des einzubringenden Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds sind praktisch identisch, wie in nachstehender Tabelle näher dargelegt. Die Unterschiede betreffen im Wesentlichen Klarstellungen im Zusammenhang mit gesetzlich vorgeschriebenen Aktualisierungen, die sich nicht auf das Anlageziel auswirken. Infolgedessen wird vor dem Stichtag keine Neugewichtung des Portfolios des

einzubringenden Teilfonds durchgeführt. Ausgenommen sind Investitionen, die nicht direkt in den aufnehmenden Teilfonds übertragen werden können, wie etwa Wertpapiere aus Indien, Südkorea, Malaysia und Brasilien oder chinesische A-Aktien.

- (c) In der nachfolgenden Tabelle verwendete definierte Begriffe haben die diesen Begriffen im entsprechenden Verkaufsprospekt des einzubringenden bzw. des aufnehmenden Teilfonds zugewiesene Bedeutung.

Einzubringender Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds
<p>Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Informationen über die von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale finden sich in Anhang 3 „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ zu diesem Teilfonds.</p>	<p>Der Teilfonds wird so verwaltet, dass er unter anderem eine Kombination aus ökologischen und sozialen Merkmalen im Sinne von Artikel 8 der SFDR bewirbt, strebt aber keine nachhaltigen Investitionen an. Dennoch wird der Teilfonds mindestens 30 % seines NIW in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel anlegen. Die Unternehmen, in die der Teilfonds anlegt, wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auf Grundlage von Richtlinien an, die in Anhang 1 der Anhänge zu diesem Teilfonds (die „Anhänge“) näher beschrieben sind.</p>
<p>Dieser Teilfonds strebt ein Kapitalwachstum auf USD-Basis an.</p>	<p>Dieser Teilfonds strebt ein Kapitalwachstum auf USD-Basis an.</p>
	<p>Dieser Teilfonds investiert in Gesundheitsunternehmen sämtlicher Marktkapitalisierungen mit Sitz in Schwellenländern und/oder Unternehmen, die mindestens 50 % ihres Umsatzes in Schwellenländern erwirtschaften. In den Schwellenländern ist eine rasante Alterung der Bevölkerung zu beobachten, die ein häufigeres Auftreten altersbedingter Erkrankungen und eine zunehmende Inanspruchnahme von Therapie- und Gesundheitsdienstleistungen zur Folge hat. Neben dem demografischen Wandel sorgen auch das steigende verfügbare Einkommen, ein zunehmender Fokus auf Innovationen, günstige Trends in Bezug auf die Regulierung und die Zulassung von Medikamenten sowie die höheren Staatsausgaben für die Gesundheitsversorgung für ein starkes Wachstum bei Gesundheitsunternehmen in den Schwellenländerregionen. Der Teilfonds bietet eine Anlegegelegenheit mit Fokus auf diese Wachstumstreiber. Die Investitionen konzentrieren sich auf Unternehmen, die neuartige Behandlungen und Dienstleistungen über alle Segmente des Gesundheitswesens hinweg anbieten und damit den erheblichen ungedeckten medizinischen Bedarf decken.</p>
<p>Unter Berücksichtigung der Grundsätze der Risikostreuung legt der Teilfonds sein Nettovermögen in erster Linie in Aktien, aktienähnliche übertragbare Wertpapiere, Genussscheine usw. an, die von Small-, Mid- und Large-Cap-Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben und/oder den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit in einem Schwellenland ausüben und</p>	<p>Unter Berücksichtigung der Grundsätze der Risikostreuung legt der Teilfonds sein Nettovermögen in erster Linie in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (z. B. American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und European Depositary Receipts (EDRs)) an, die</p>

<p>hauptsächlich im Gesundheitssektor tätig sind, sowie in Hinterlegungsscheine wie American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) und European Depositary Receipts (EDRs) mit Bezug zu diesen Wertpapieren.</p>	<p>von Small-, Mid- und Large-Cap-Unternehmen begeben werden, die:</p> <p>(a) ihren Sitz in einem Schwellenland haben und/oder den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit in einem Schwellenland ausüben; und</p> <p>(b) hauptsächlich im Gesundheitssektor tätig sind.</p>
<p>Der Teilfonds kann im Rahmen der in Abschnitt 9.1 (d) im allgemeinen Teil dargelegten Beschränkungen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen anlegen, um von besonders innovativen Projekten im Gesundheitssektor zu profitieren.</p>	<p>Der Teilfonds kann in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen anlegen, um von besonders innovativen Projekten im Gesundheitssektor zu profitieren.</p>
<p>Des Weiteren kann der Teilfonds auch in Futures, Optionen und Swaps oder eine Kombination aus diesen Instrumenten investieren, um das Anlageziel zu erreichen.</p>	
<p>Als Schwellenländer im Zusammenhang mit diesem Teilfonds gelten alle Länder, die von der Weltbank, der International Finance Corporation oder den Vereinten Nationen als solche bezeichnet werden oder die im MSCI Emerging Markets Index oder dem MSCI Frontier Markets (FM) Index enthalten sind. Ungeachtet der Anerkennung durch eine der vorgenannten Institutionen zählen auch folgende Länder zu den Schwellenländern: Argentinien, Brasilien, Chile, China, Kolumbien, die Tschechische Republik, Ägypten, Hongkong, Ungarn, Indien, Indonesien, Israel, Malaysia, Mexiko, Peru, die Philippinen, Polen, Rumänien, Russland, Singapur, Südafrika, Südkorea, Sri Lanka, Taiwan, Thailand, die Türkei, Uruguay und Venezuela.</p>	<p>Als Schwellenländer im Zusammenhang mit diesem Teilfonds gelten alle Länder, die von der Weltbank, der International Finance Corporation oder den Vereinten Nationen als solche bezeichnet werden oder die im MSCI Emerging Markets Index oder dem MSCI Frontier Markets (FM) Index enthalten sind. Ungeachtet der Anerkennung durch eine der vorgenannten Institutionen zählen auch folgende Länder zu den Schwellenländern: Argentinien, Brasilien, Chile, China, Kolumbien, die Tschechische Republik, Ägypten, Hongkong, Ungarn, Indien, Indonesien, Israel, Malaysia, Mexiko, Peru, die Philippinen, Polen, Rumänien, Russland, Singapur, Südafrika, Südkorea, Sri Lanka, Taiwan, Thailand, die Türkei, Uruguay und Venezuela.</p>
<p>Der Teilfonds kann bis zu 66 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien über Shanghai-Hong Kong Stock Connect und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect investieren.</p>	<p>Der Teilfonds kann bis zu 66 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien über Shanghai-Hong Kong Stock Connect und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect investieren.</p>
<p>Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Akquisitionszweckgesellschaften (Special Purpose Acquisition Companies) anlegen.</p>	<p>Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Akquisitionszweckgesellschaften (Special Purpose Acquisition Companies, „SPACs“) anlegen.</p>
<p>Der Teilfonds kann bis zu 33 % seines Nettovermögens unabhängig vom vorgenannten Anlageuniversum in Aktien von Emittenten aus anderen Wirtschaftssegmenten als dem Gesundheitswesen sowie in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und zum Zwecke des Liquiditätsmanagements in Bankeinlagen und Geldmarktinstrumente investieren.</p>	<p>Der Teilfonds kann bis zu 33 % seines Nettovermögens unabhängig vom vorgenannten Anlageuniversum investieren, darunter in Aktien von Emittenten aus anderen Wirtschaftssegmenten als dem Gesundheitswesen sowie in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere.</p>
<p>Der Teilfonds kann überdies bis zu 20 % seines Nettovermögens in ergänzenden liquiden Mitteln (Barmittel) halten.</p>	<p>Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Nettovermögens in andere OGA oder OGAW anlegen.</p>

<p>Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Nettovermögens in andere OGA- oder OGAW-Fonds anlegen.</p> <p>Die Referenzwährung ist nicht zwingend identisch mit den Anlagewährungen des Teilfonds.</p>	
<p>Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken (einschließlich Währungsabsicherung), zur effizienten Portfolioverwaltung und zur Erreichung des Anlageziels derivative Finanzinstrumente einsetzen, darunter unter anderem Futures, Forwards und Optionen und Optionsscheine, die eine entsprechende Hebelwirkung zur Folge haben.</p>	<p>Zu Absicherungszwecken kann der Teilfonds innerhalb der in Abschnitt 23 „Anlagebeschränkungen“ im Hauptteil des Verkaufsprospekts festgelegten Grenzen alle Arten von derivativen Finanzinstrumenten verwenden, die an einem geregelten Markt und/oder außerbörslich (OTC) gehandelt werden, sofern sie mit führenden Finanzinstituten abgeschlossen wurden, die auf diese Art von Transaktionen spezialisiert sind und einer regulatorischen Aufsicht unterliegen. Unter normalen Marktbedingungen beabsichtigt der Vermögensverwalter jedoch, vorwiegend Devisenterminkontrakte zu nutzen.</p>
<p>Der Teilfonds tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.</p>	<p>Der Teilfonds setzt keine SFT und auch keine TRS ein.</p>

7.2 Vorvertragliche Informationen – Ökologische und/oder soziale Merkmale

- (a) Der Anhang mit den vorvertraglichen 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 (die **vorvertraglichen Informationen**) des einzubringenden Teilfonds und die vorvertraglichen Informationen des aufnehmenden Teilfonds unterscheiden sich in gewissen Punkten.
- (b) Die Hauptunterschiede zwischen den vorvertraglichen Informationen des einzubringenden Teilfonds und den vorvertraglichen Informationen des aufnehmenden Teilfonds betreffen:
- (i) die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale;
 - (ii) die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale herangezogen werden;
 - (iii) die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden;
 - (iv) die Richtlinie zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird;
 - (v) die geplante Vermögensallokation.

Ausführlichere Informationen finden sich in den vorvertraglichen Informationen des einzubringenden Teilfonds und den vorvertraglichen Informationen des aufnehmenden Teilfonds, die sorgfältig gelesen werden sollten.

7.3 Risikoprofil

- (a) Bei beiden Teilfonds unterliegen die Anlagen der Teilfonds normalen Marktschwankungen und weiteren Risiken, die mit der Anlage in Wertpapieren verbunden sind. Daher kann nicht garantiert werden, dass ein Kapitalzuwachs eintritt oder Auszahlungen von Ausschüttungen

erfolgen. Der Wert von Anlagen in diesen und Erträge aus diesen und somit der Wert der Anteile der Teilfonds unterliegen gegebenenfalls Schwankungen, und Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht vollständig zurück.

- (b) Die Risikoprofile des einzubringenden Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds sind im Wesentlichen identisch.

Einzubringender Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds
<p>Den Anlegern wird empfohlen, Abschnitt 7 „Hinweise zu allgemeinen Risiken“ im allgemeinen Teil sorgfältig zu lesen, bevor sie eine Anlage im Teilfonds tätigen. Informationen zu den mit einer Anlage in diesen Teilfonds verbundenen Risiken finden sich nachfolgend.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Es werden unter Umständen Investitionen in Ländern getätigt, bei deren lokalen Börsen es sich noch nicht um anerkannte Börsen im Sinne der in diesem Verkaufsprospekt festgelegten Anlagebeschränkungen handelt; • Gemäß den in Abschnitt 9 im allgemeinen Teil festgelegten Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen können bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds auf Investitionen in Wertpapiere, die an Börsen notiert sind, bei denen es sich nicht um anerkannte Börsen oder Märkte handelt, sowie andere nicht börsennotierte Investitionen entfallen; • Die Investitionen dieses Teilfonds können einem höheren Risiko ausgesetzt sein. Die Aktienmärkte und Volkswirtschaften der Schwellenländer entwickeln sich in der Regel volatil. Die Investitionen dieses Teilfonds in bestimmten Schwellenländern können überdies in ungünstiger Weise von politischen Entwicklungen und/oder Änderungen in Bezug auf die lokalen Gesetze, Steuervorschriften und Devisenkontrollen betroffen sein. Außerdem ist es in einigen Ländern schwierig, klar festzustellen, welche Eigentumsverhältnisse bei bestimmten Unternehmen infolge der laufenden Privatisierungsprozesse herrschen; • Die Verfahren zur Abwicklung von Wertpapiertransaktionen sind in den Schwellenländern mit höheren Risiken behaftet als in den Industrieländern. Diese höhere Risiken sind zum Teil der Tatsache geschuldet, dass der Teilfonds Broker und Gegenparteien nutzen muss, die kein sehr hohes Maß an Kapitalisierung aufweisen. Außerdem kann sich die Verwahrung von Vermögenswerten in einigen Ländern als unzuverlässig erweisen, sodass Fondsanteile bei Zeichnung oder Rücknahme weniger oder mehr wert sein können als bei Auflegung. <p>Anlagen in Aktien unterliegen jederzeit Kursschwankungen. Investitionen in Fremdwährungen unterliegen ebenfalls Währungsschwankungen. Ein Anteilinhaber erhält den</p>	<p>Die Vermögenswerte des Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und spezifischen Risiken im Zusammenhang mit Investitionen in Anleihen und Aktienwerten, in OGA, Investitionen in China, dem Währungsrisiko und den mit sämtlichen Anlagen verbundenen Risiken. Nähere Informationen diesbezüglich können dem Abschnitt 16 „Anlagerisiken“ im Hauptteil des Verkaufsprospekts entnommen werden.</p> <p><i>Risiko im Zusammenhang mit Anlagen in Akquisitionszweckgesellschaften (Special Purpose Acquisition Companies, SPACs).</i></p> <p>Der Teilfonds kann in Aktien, Optionsscheine und andere Wertpapiere von SPACs oder ähnlichen Zweckgesellschaften investieren, die Mittel für potenzielle Übernahmegelegenheiten bündeln. Sofern und solange keine Akquisition abgeschlossen wurde, investiert eine SPAC ihre Vermögenswerte (abzüglich eines zur Kostendeckung einbehaltenen Anteils) in Wertpapiere, Wertpapiere von Geldmarktfonds und Barmittel. Wird eine Akquisition, die die Anforderungen der SPAC erfüllt, nicht innerhalb eines vorab festgelegten Zeitraums abgeschlossen, werden die investierten Mittel an die Aktionäre der Gesellschaft zurückgezahlt. Da es sich bei SPACs und vergleichbaren Gesellschaften im Wesentlichen um „Blankoscheck“-Unternehmen ohne operative Historie oder laufende Geschäftstätigkeit mit Ausnahme der Suche nach Akquisitionsgelegenheit handelt, hängt der Wert ihrer Wertpapiere in besonderem Maße von der Fähigkeit der Unternehmensleitung ab, eine rentable Akquisitionsgelegenheit zu identifizieren und abzuschließen. Einige SPACs können Akquisitionen nur in bestimmten Branchen oder Regionen anstreben, was die Volatilität ihrer Kurse erhöhen kann.</p>

<p>ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht vollständig zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.</p>	
<p>Die Investitionen des Teilfonds unterliegen unter Umständen Nachhaltigkeitsrisiken. Zu den wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken, die den Gesundheitssektor betreffen, in den der Teilfonds anlegt, zählen unter anderem: Produktqualität und -sicherheit, Erschwinglichkeit von und Zugang zu Medikamenten, Datenschutz und -sicherheit, Marketingpraktiken und Management des rechtlichen und regulatorischen Umfelds.</p> <p>Der Anlageverwalter berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess gemäß seiner Richtlinie für nachhaltige Investitionen. Der Teilfonds macht Gebrauch von externem ESG-Research und bezieht finanziell wesentliche Nachhaltigkeitsrisiken in seine Anlageentscheidungen ein. Weitere Informationen zur Richtlinie für nachhaltige Investitionen finden sich auf https://www.sectoral.com/en/public-equity/#esg. Weitere Informationen darüber, wie die Richtlinie für nachhaltige Investitionen in diesem Teilfonds umgesetzt wird, stehen in Anhang 4 „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ zur Verfügung.</p> <p>Die Nachhaltigkeitsrisiken, denen der Teilfonds unter Umständen ausgesetzt ist, werden sich auf mittlere bis lange Sicht voraussichtlich nur geringfügig auf den Wert der Investitionen des Teilfonds auswirken, da die Richtlinie für nachhaltige Investitionen des Anlageverwalters diese Risiken mindert.</p>	<p><i>SFDR</i></p> <p>Der Anlageverwalter bezieht Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in sein Research, seine Analysen und Anlageentscheidungen mit ein. Der Anlageverwalter bezieht daneben Geschäftsführungsfaktoren in den Anlageentscheidungsprozess mit ein und bewertet diese. Wenn sich ein oder mehr Nachhaltigkeitsrisiken herauskristallisieren, kann dies eine negative Auswirkung auf den Wert des Teilfonds und damit auf die Renditen für Anleger und die Performance des Teilfonds haben. Der Teilfonds verfolgt jedoch einen sorgfältigen Ansatz zur Minderung der Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken auf seine Renditen. Hierzu gehört (unter anderem) die Berücksichtigung solcher Risiken im Anlageentscheidungsprozess und gegebenenfalls die Überwachung und Steuerung in jedem Einzelfall wie im vorliegenden Dokument und im Anhang beschrieben.</p> <p><i>Taxonomie-Verordnung</i></p> <p>Im Hinblick auf seine ESG-Strategie bewirbt der Teilfonds im Zusammenhang mit der Taxonomie-Verordnung ökologische Merkmale und zielt nicht darauf ab, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren. Daher berücksichtigen die dem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht.</p>

7.4 Profil des typischen Anlegers

Die Profile des typischen Anlegers des einzubringenden Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds sind identisch. Die Teilfonds richten sich an private und/oder institutionelle Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die an Investitionen in Unternehmen interessiert sind, die im Gesundheitssektor in den Schwellenländern tätig sind, und sich der damit verbundenen Kursschwankungen bewusst sind.

7.5 Referenzwährung

Die Referenzwährung der Teilfonds ist der Dollar (**USD**).

7.6 Laufzeit

Die Teilfonds wurden für eine unbefristete Dauer aufgelegt.

7.7 Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des einbringenden Fonds beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni.

Das Geschäftsjahr des aufnehmenden Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

7.8 Zeichnung/Rücknahme/Umtausch von Anteilen der Teilfonds

	Einzubringender Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds
Annahmeschluss / Annahmeschluss für Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge	<p>Zeichnungen: 15.45 Uhr luxemburgische Zeit am Geschäftstag vor dem Berechnungstag (gemäß der Definition im Verkaufsprospekt des einzubringenden Teilfonds)</p> <p>Rücknahmen: 15.45 Uhr luxemburgische Zeit am Geschäftstag vor dem Berechnungstag (gemäß der Definition im Verkaufsprospekt des einzubringenden Teilfonds)</p> <p>Umtausch: 15.45 Uhr luxemburgische Zeit am Geschäftstag vor dem Berechnungstag (gemäß der Definition im Verkaufsprospekt des einzubringenden Teilfonds)</p>	<p>Zeichnungen: 16.00 Uhr luxemburgische Zeit am Bewertungstag (<i>gemäß der Definition im Verkaufsprospekt des aufnehmenden Teilfonds</i>)</p> <p>Rücknahmen: 16.00 Uhr luxemburgische Zeit am Bewertungstag (<i>gemäß der Definition im Verkaufsprospekt des aufnehmenden Teilfonds</i>)</p> <p>Umtausch: 16.00 Uhr luxemburgische Zeit am Bewertungstag (<i>gemäß der Definition im Verkaufsprospekt des aufnehmenden Teilfonds</i>)</p>
Bewertungstag (Preisfeststellungstag)	Der Geschäftstag vor dem Berechnungstag.	Der Geschäftstag vor dem Berechnungstag.
Berechnungstag / NIW-Berechnungstag	An jedem Geschäftstag	An jedem Geschäftstag
Umtausch von Anteilen und Umtauschgebühr	<p>Jeder Anteilinhaber kann den Umtausch eines Teils oder aller seiner Anteile von einer Klasse in Anteile einer anderen Klasse dieses einzubringenden Teilfonds oder in eine Klasse eines anderen Teilfonds des einbringenden Fonds, für den Sectoral Asset Management Inc. zum Anlageverwalter ernannt wurde, zum jeweiligen, am betreffenden Bewertungstag geltenden Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilklassen beantragen.</p> <p>Der Kurs, zu dem alle oder ein Teil der Anteile einer bestimmten Klasse (die „ursprüngliche Klasse“) in die Zielanteilkategorie (die „neue Klasse“) umgetauscht werden, wird anhand der folgenden Formel berechnet:</p> $A = \frac{B \times C \times E}{D}$ <p>A ist die Anzahl der Anteile, die von der neuen Klasse zuzuteilen sind;</p>	<p>Jeder Anteilinhaber kann den Umtausch eines Teils oder aller seiner Anteile von einer Klasse in Anteile einer anderen Klasse dieses aufnehmenden Teilfonds oder in eine Klasse eines anderen Teilfonds des aufnehmenden Fonds, für den Sectoral Asset Management Inc. zum Anlageverwalter ernannt wurde, zum jeweiligen, am betreffenden Bewertungstag geltenden Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilklassen beantragen.</p> <p>Der Kurs, zu dem alle oder ein Teil der Anteile einer bestimmten Klasse (die „ursprüngliche Klasse“) in die Zielanteilkategorie (die „neue Klasse“) umgetauscht werden, wird anhand der folgenden Formel berechnet:</p> $A = \frac{B \times C \times E}{D}$ <p>A ist die Anzahl der Anteile, die von der neuen Klasse zuzuteilen sind;</p>

	<p>B ist die Anzahl der Anteile der ursprünglichen Klasse, die umzutauschen sind;</p> <p>C ist der geltende Nettoinventarwert pro Anteil der ursprünglichen Klasse;</p> <p>D ist der geltende Nettoinventarwert pro Anteil der neuen Klasse;</p> <p>E ist der Wechselkurs (sofern zutreffend) zwischen den Währungen der ursprünglichen und der neuen Klassen.</p> <p>Umtauschanträge für Namensanteile können auf elektronische Weise übermittelt werden, wenn die Verwaltungsstelle dies für akzeptabel erachtet.</p> <p>Umtauschanträge sind schriftlich an die Verwaltungsstelle zu richten. In der Regel sind keine weiteren Dokumente erforderlich.</p>	<p>B ist die Anzahl der Anteile der ursprünglichen Klasse, die umzutauschen sind;</p> <p>C ist der geltende Nettoinventarwert pro Anteil der ursprünglichen Klasse;</p> <p>D ist der geltende Nettoinventarwert pro Anteil der neuen Klasse;</p> <p>E ist der Wechselkurs (sofern zutreffend) zwischen den Währungen der ursprünglichen und der neuen Klasse(n).</p> <p>Umtauschanträge für Namensanteile können auf elektronische Weise übermittelt werden, wenn die Verwaltungsstelle dies für akzeptabel erachtet.</p> <p>Umtauschanträge sind schriftlich an die Verwaltungsstelle zu richten. In der Regel sind keine weiteren Dokumente erforderlich.</p>
Abrechnungstag	<p>Zeichnungen: Innerhalb von 3 Geschäftstagen nach dem betreffenden Preisfeststellungstag</p> <p>Rücknahmen: Innerhalb von 3 Geschäftstagen nach dem betreffenden Preisfeststellungstag</p> <p>Umtausch: Innerhalb von 3 Geschäftstagen nach dem betreffenden Preisfeststellungstag</p>	<p>Zeichnungen: Innerhalb von 3 Geschäftstagen nach dem betreffenden Bewertungstag</p> <p>Rücknahmen: Innerhalb von 3 Geschäftstagen nach dem betreffenden Bewertungstag</p> <p>Umtausch: Innerhalb von 3 Geschäftstagen nach dem betreffenden Bewertungstag</p>
Swing Pricing	<p>Teilweiser Swing-Pricing-Mechanismus – Sollten die aggregierten Nettotransaktionen in Bezug auf Anteile des einzubringenden Teilfonds (d. h. aggregierte Nettozeichnungen oder -rücknahmen) an einem Bewertungstag einen vom Verwaltungsrat von Variopartner vorab festgelegten Schwellenwert übersteigen, kann der Nettoinventarwert pro Anteil nach oben bzw. unten angepasst werden, um den Nettozu- oder den Nettoabflüssen Rechnung zu tragen.</p> <p>Der Swing-Faktor ist auf höchstens 1 % des zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden Nettoinventarwerts begrenzt.</p> <p>Etwaige Performancegebühren werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts ohne Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus berechnet und fällig.</p>	<p>Teilweiser Swing-Pricing-Mechanismus – Sollten die aggregierten Nettotransaktionen in Bezug auf Anteile des aufnehmenden Teilfonds (d. h. aggregierte Nettozeichnungen oder -rücknahmen) an einem Bewertungstag einen von der Verwaltungsgesellschaft des aufnehmenden Fonds vorab festgelegten und regelmäßig überprüften Schwellenwert übersteigen, kann der Nettoinventarwert pro Anteil nach oben bzw. unten angepasst werden, um den Nettozu- oder den Nettoabflüssen Rechnung zu tragen.</p> <p>Der Swing-Faktor ist auf höchstens 1 % des zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden Nettoinventarwerts begrenzt.</p> <p>Etwaige Performancegebühren werden auf der Grundlage des nicht angepassten Nettoinventarwerts berechnet und fällig.</p>

7.9 Dienstleister der Teilfonds

Einzubringender Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds
<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsgesellschaft: VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg • Verwaltungsstelle und Verwahrstelle: CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A. (ehemals RBC Investor Services Bank S.A.), 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette • Anlageverwalter: SECTORAL ASSET MANAGEMENT INC., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, H3A 2R7 Montreal, Quebec, Kanada • Unteranlageverwalter: SECTORAL ASSET MANAGEMENT LIMITED, Unit 2302, 23/F, Golden Center, 188 Des Voeux Road Central, Hongkong • Abschlussprüfer: ERNST & YOUNG, 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg 	<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsgesellschaft und zentrale Verwaltungsstelle: FUNDPARTNER SOLUTIONS (EUROPE) S.A., 15, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg • Verwahrstelle: BANK PICTET & CIE (EUROPE) AG, Luxemburgische Niederlassung, 15A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg • Anlageverwalter: SECTORAL ASSET MANAGEMENT INC., 1010 Sherbrooke St. West, Suite 1610, H3A 2R7 Montreal, Quebec, Kanada • Unteranlageverwalter: SECTORAL ASSET MANAGEMENT LIMITED, Unit 2302, 23/F, Golden Center, 188 Des Voeux Road Central, Hongkong • Abschlussprüfer: DELOITTE AUDIT, <i>société à responsabilité limitée</i>, 20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

7.10 Besteuerung

- (a) Die steuerlichen Regelungen des aufnehmenden Teilfonds sollten im Wesentlichen jenen des einzubringenden Teilfonds entsprechen. **Zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass nicht garantiert werden kann, dass sich die Verschmelzung nicht auf die für die Anteilinhaber des einzubringenden Teilfonds geltenden Steuergesetze auswirkt, und dass die steuerliche Behandlung der Anleger des einzubringenden Teilfonds je nach ihrem eigenen Steuerstatus erheblich beeinflusst werden kann.**
- (b) **Potenzielle Anleger des aufnehmenden Teilfonds sollten ihren Steuerberater hinsichtlich anwendbarer steuerlicher Folgen, die sich aus dem Eigentum der Anteile ergeben, auf der Grundlage ihrer besonderen Umstände heranziehen.**

7.11 Vergleich der wichtigsten Unterschiede zwischen dem einzubringenden Teilfonds und dem aufnehmenden Teilfonds

	Einzubringender Teilfonds				Aufnehmender Teilfonds			
Klassen	Klasse I	Klasse P	Klasse N	Klasse Z	Klasse IF	Klasse PF	Klasse NF	Klasse Z
Gesamtrisikoindikator (SRI)	5	5	5	5	5	5	5	5

(im BiB definiert)								
Ausschüttungspolitik	Thesaurierung							
Referenzwährung	USD				USD			
Mindestanlagebetrag	250.000 USD	Entf.			250.000 USD	Entf.		
Zulässige Anleger	Institutionelle Anleger	Private und institutionelle Anleger	Private und institutionelle Anleger*	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger	Private und institutionelle Anleger	Private und institutionelle Anleger*	Institutionelle Anleger
Zeichnungsgebühr	Bis zu 2 % des Ausgabepreises / Nettoinventarwerts pro Anteil							
Rücknahmegebühr	Entf.							
Umtauschgebühr	Bis zu 1,5 % bezogen auf die Anzahl der Anteile, die von der neuen Klasse zuzuteilen sind, multipliziert mit dem geltenden Nettoinventarwert pro Anteil der neuen Klasse.				Bis zu 1,5 % bezogen auf die Anzahl der Anteile, die von der neuen Klasse zuzuteilen sind, multipliziert mit dem geltenden Nettoinventarwert pro Anteil der neuen Klasse.			
Anlageverwaltungsgebühr	Bis zu 1,1 % p.a.	Bis zu 2,1 % p.a. (unter Umständen werden Rabatte oder Rückvergütungen gewährt)	Bis zu 1,1 % p.a.	0 %**	Bis zu 1,1 % p.a.	Bis zu 2,1 % p.a. (unter Umständen werden Rabatte oder Rückvergütungen gewährt)	Bis zu 1,1 % p.a.	0 %**

* Diese Anteile sind ausschließlich bestimmt für

(i) Anleger im Vereinigten Königreich und den Niederlanden und

(ii) Anleger in anderen Ländern, die in eigenem Namen oder im Namen ihrer eigenen Kunden (bei denen es sich um jedwede Art von Anleger handeln kann) handeln und die mit ihren Kunden eine separate Vereinbarung abgeschlossen haben. Zum Universum dieser Anleger, die im Namen ihrer eigenen Kunden handeln, zählen Gesellschaften, die ein diskretionäres Portfolioverwaltungsmandat von ihren Kunden erhalten oder eine unabhängige Beratungsvereinbarung mit diesen geschlossen haben.

** Diese Anteile sind ausschließlich für institutionelle Anleger bestimmt, die eine gesonderte Gebührenvereinbarung mit dem Anlageverwalter geschlossen haben.

7.12 Servicegebühren

(a) Überblick

	Einzubringender Teilfonds				Aufnehmender Teilfonds			
Klassen	Klasse I	Klasse P	Klasse N	Klasse Z	Klasse IF	Klasse PF	Klasse NF	Klasse Z

Gebühr der Verwaltungsgesellschaft / Verwaltungsggebühr / Verwahrstangegebühr	Die Servicegebühr, mit der die Kosten der zentralen Verwaltungsstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Unterstützungsfunktion des einbringenden Fonds gedeckt werden, beläuft sich auf maximal 0,6 % p.a. und wird auf Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des einbringenden Fonds im entsprechenden Monat berechnet.				Die tatsächliche Vergütung der Verwahrstelle, ihrer Korrespondenzbanken, der Verwaltungsstelle und der Verwaltungsgesellschaft beläuft sich insgesamt auf maximal 0,6 % p.a. Unbeschadet des Vorstehenden sieht der Verkaufsprospekt des aufnehmenden Fonds vor, dass sich die Vergütung der Verwahrstelle, ihrer Korrespondenzbanken, der Verwaltungsstelle und der Verwaltungsgesellschaft auf insgesamt maximal 1,6 % p.a. (ohne MwSt.) des gesamten durchschnittlichen Nettovermögens des aufnehmenden Fonds belaufen kann.			
Anlageverwaltungsgebühr*	Bis zu 1,1% p.a.	Bis zu 2,1% p.a.	Bis zu 1,1% p.a. (unter Umständen werden Rabatte oder Rückvergütungen gewährt)	0%	Bis zu 1,1% p.a.	Bis zu 2,1% p.a. (unter Umständen werden Rabatte oder Rückvergütungen gewährt)	Bis zu 1,1% p.a.	0%
Performancegebühr	k. A.							
Taxe d'abonnement	0,01 %	0,05 %	0,05 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,05 %	0,01 %

* Die geltende Anlageverwaltungsgebühr für:

(i) den einzubringenden Teilfonds wird auf Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des Teilfonds berechnet.

(ii) den aufnehmenden Teilfonds wird täglich rückwirkend auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der entsprechenden Anteilklasse berechnet und ist monatlich nachträglich zahlbar.

** Anteile der Klasse Z sind ausschließlich für institutionelle Anleger bestimmt, die eine gesonderte Gebührenvereinbarung mit dem Anlageverwalter geschlossen haben.

8. BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS UND DER VERWAHRSTELLE

Folgende Dokumente sind am Sitz des einbringenden Fonds auf Anfrage kostenfrei für Anteilinhaber des einzubringenden Teilfonds erhältlich:

- (a) der Bericht des Abschlussprüfers des einbringenden Fonds, in dem die für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (sofern vorhanden) des einzubringenden Teilfonds am Stichtag angenommenen Kriterien sowie die Berechnungsmethode für das Umtauschverhältnis sowie das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses festgelegte tatsächliche Umtauschverhältnis geprüft werden;
- (b) die Bestätigungen der Verwahrstellen des einbringenden Fonds und des aufnehmenden Fonds, welche die Übereinstimmung (i) der Identifizierung der Art der Verschmelzung, (ii) des Stichtags und (iii) der für die Übertragung der Vermögenswerte sowie das Umtauschverhältnis geltenden Vorschriften mit den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 und der Satzung des einbringenden Fonds bzw. des aufnehmenden Fonds geprüft haben;
- (c) die allgemeinen Bedingungen der Verschmelzung; und
- (d) der jüngste gestempelte Verkaufsprospekt des aufnehmenden Fonds.

9. WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

- (a) Exemplare der Basisinformationsblätter (BiB) des aufnehmenden Teilfonds sind dem vorliegenden Dokument beigelegt.
- (b) Den Anteilhabern wird dringend empfohlen, das BIB der betreffenden Anteilklasse des aufnehmenden Teilfonds, die sie nach der Verschmelzung halten werden, zu lesen.

Diesbezügliche Fragen richten Sie bitte an Ihren Finanzberater oder an den eingetragenen Sitz des einbringenden Fonds.

Der Verwaltungsrat von Variopartner SICAV