

Core-Satellite Webinarreihe



Core-Satellite Webinarreihe

Core (13.06.2023) & Satellite (14.06.2023)

Meine VITA

14 Jahre Investmenterfahrung



• 14 Jahre Investmenterfahrung

• SEIT 2021

Investment Specialist bei der Standard Life Versicherung.

Seit 2021: Verantwortlich für das Standard Life Investmentuniversum, Fondsselektion, Administration sowie Investmentprojektentwicklung.

Durchführung von Schulungen und Trainings zu Investment- und Kapitalmarktthemen.

Dirk Hürter

Investment Specialist

Master of Science (M.Sc.) – Finance and Investment
Product Architecture

E: Dirk.Huerter@Standardlife.de



Agenda



Core-Webinar (Dienstag, 13.06.2023, 10:00 – 11:00 Uhr):

Core Investment (Passiv) – SL Global Index Funds



Core-Investment (Aktiv / Passiv) – SL MyFolios



Core Investment (Aktiv ESG) – Franklin ESG-Focused Balanced Fund

Satellite-Webinar (Mittwoch, 14.06.2023, 10:00 – 11:00 Uhr):



Satellite Investment – Infrastruktur – First Sentier Global Listed Infrastructure Fund



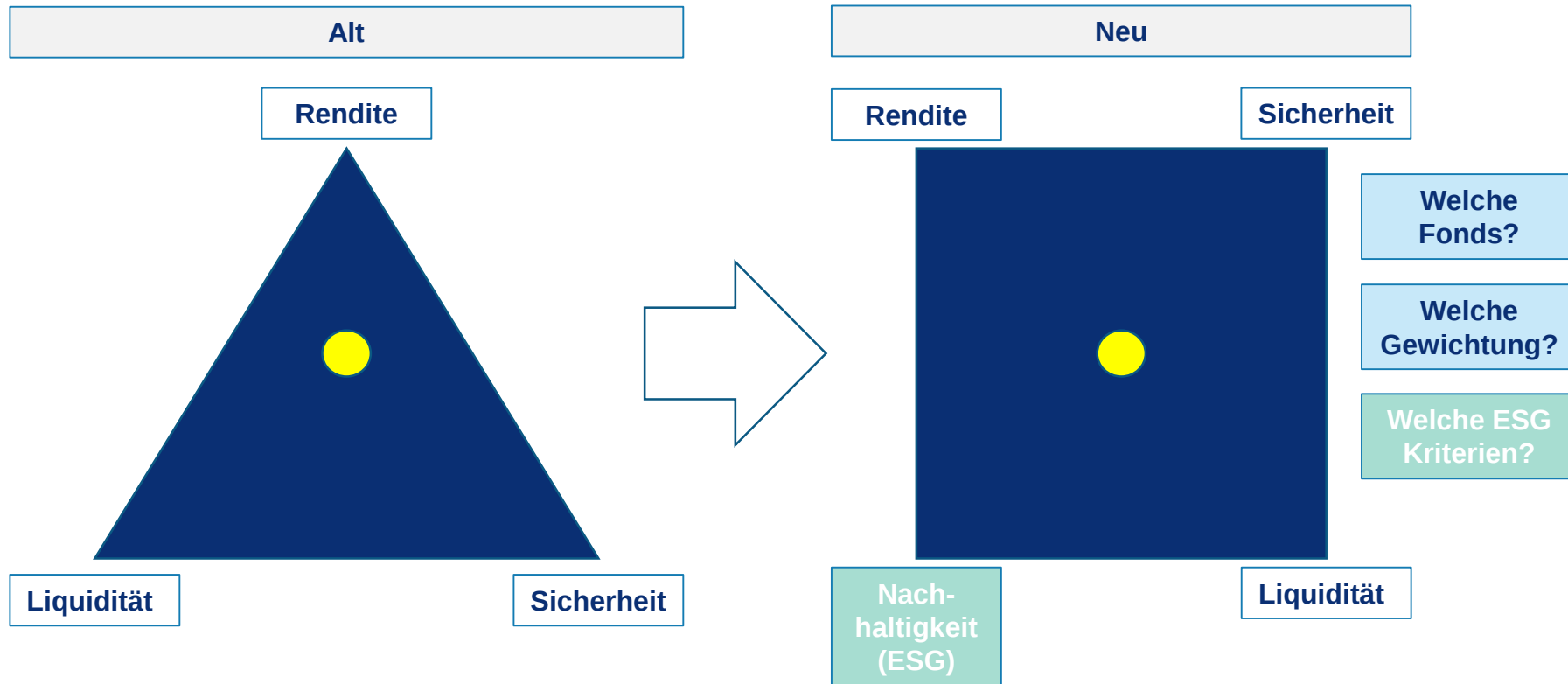
Satellite Investment – Rohstoffe – HANSAGold



Satellite Investment – Technologie – Vontobel Fund - Clean Technology

Das „magische“ Viereck der Vermögensanlage

Bei der Vermögensanlage kommt es auf eine gesunde Mischung der 4 konkurrierenden Investmentziele an:



 = „die goldene Mitte“ = Ein kundenindividuell ausgewogenes Portfolio

Haftungsausschluss: Diese Information wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung übernommen werden. Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Nichts in dieser Information ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Diese Information ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage, weiterhin ist diese Information nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Anlagen investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.

Was ist eine Core-Satellite Strategie?

Der Ansatz einer Core-Satellite-Strategie besteht darin, das Depot in zwei Investmentkategorien aufzuteilen:

- **Kerninvestments** (Cores)
- **Satelliteninvestments** (Satellites)

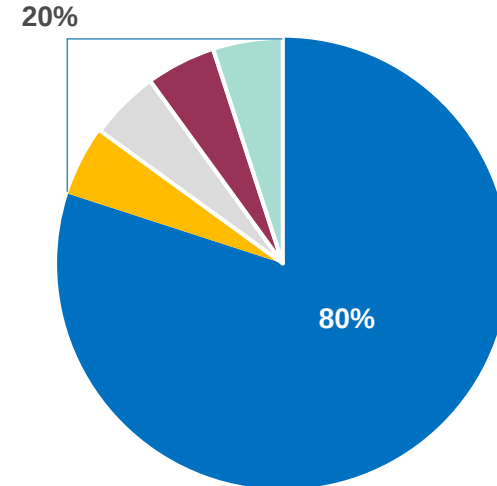
Die **Kerninvestments** bilden den größeren Teil des Depots (Gesamtportfolioanteil i.d.R. 60% - 80%).

Das Ziel der **Kerninvestments** besteht darin, dem Depot Stabilität zu verleihen und breit gestreut für einen nachhaltigen Wertzuwachs zu sorgen.

Die **Satelliteninvestments** bilden den kleineren Teil des Depots (Gesamtportfolioanteil i.d.R. 20% - 40%).

Durch **Satelliteninvestments** der können entweder Chancen auf höhere Renditen wahrgenommen werden, z.B. durch Hinzunahme risikoreicherer Investments, oder das Portfolio um spezielle Anlageschwerpunkte erweitert werden z.B. Themeninvestments oder Alternative Investments.

Beispiel*:
Kerninvestments 80%
Satelliteninvestments 20%



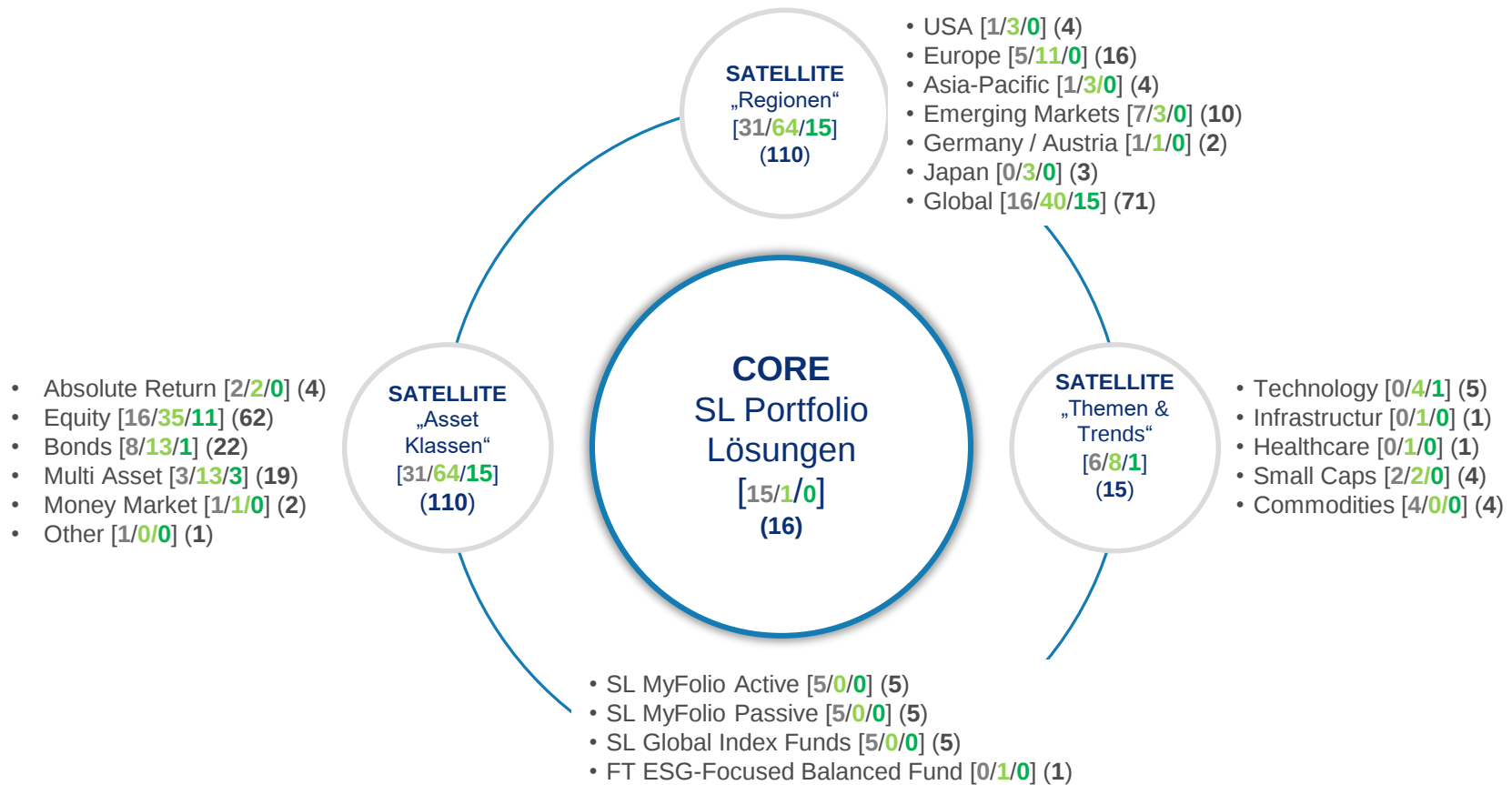
- Kerninvestments (80%)
- Gold (5%)
- Infrastruktur (5%)
- Technologie (5%)
- Gesundheit (5%)

Haftungsausschluss: Diese Information wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung übernommen werden. Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Nichts in dieser Information ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Diese Information ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage, weiterhin ist diese Information nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Anlagen investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.

Wir bieten eine umfassende Investmentauswahl

Unsere Investmentplattform umfasst aktuell 126* Investmentlösungen zur Erstellung kundenindividueller Core-Satellite Portfolios



Link zur Standard Life Fondsauswahl:

[https://www.standardlife.at/fonds/fondsauswahl/?newOld\[\]=new&](https://www.standardlife.at/fonds/fondsauswahl/?newOld[]=new&)

Legende: [Anzahl der Artikel 6 Fonds / Anzahl der Artikel 8 Fonds / Anzahl der Artikel 9 Fonds] (Gesamt Anzahl Fonds)

* Für Policen im Neugeschäft

Übersicht der besprochenen Core Investments

Webinar Teil 1 (13.06.2023): Core Investments (Retail)

Fondsname	ISIN	Fondsart	Region	Investmentstil	Laufende Kosten % p.a. (gem. PRIIP VO)	Rebate % p.a.	ESG Kategorie
Standard Life - Global Index Funds (Vanguard)							
Standard Life DE Global Index Fund 20 (R)	XFSL00030103	Multi-Asset	Global	Passiv	1,15%	1,04%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life DE Global Index Fund 40 (R)	XFSL00030129	Multi-Asset	Global	Passiv	1,25%	1,13%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life DE Global Index Fund 60 (R)	XFSL00030145	Multi-Asset	Global	Passiv	1,40%	1,27%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life DE Global Index Fund 80 (R)	XFSL00030160	Multi-Asset	Global	Passiv	1,60%	1,46%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life DE Global Index Fund 100 (R)	XFSL00030186	Aktien	Global	Passiv	1,65%	1,50%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life - My Folios Passive (abrdn)							
Standard Life MyFolio Passiv focussed Defensiv	XFSL00021011	Multi-Asset	Global	Passiv*	1,15%	1,04%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life MyFolio Passiv focussed Substanz	XFSL00021094	Multi-Asset	Global	Passiv*	1,25%	1,13%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life MyFolio Passiv focussed Balance	XFSL00021078	Multi-Asset	Global	Passiv*	1,40%	1,27%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life MyFolio Passiv focussed Chance	XFSL00021052	Multi-Asset	Global	Passiv*	1,60%	1,46%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life MyFolio Passiv focussed ChancePlus	XFSL00021037	Multi-Asset	Global	Passiv*	1,65%	1,50%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life - My Folios Active (abrdn)							
Standard Life MyFolio SLI managed Defensiv	XFSL00010386	Multi-Asset	Global	Aktiv	1,30%	1,00%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life MyFolio SLI managed Substanz	XFSL00020971	Multi-Asset	Global	Aktiv	1,45%	1,10%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life MyFolio SLI managed Balance	XFSL00010360	Multi-Asset	Global	Aktiv	1,60%	1,20%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life MyFolio SLI managed Chance	XFSL00010378	Multi-Asset	Global	Aktiv	1,85%	1,40%	Artikel 6 (Non ESG)
Standard Life MyFolio SLI managed ChancePlus	XFSL00020963	Multi-Asset	Global	Aktiv	1,95%	1,45%	Artikel 6 (Non ESG)
ESG-Focused Balanced Fund - (Franklin Templeton)							
Franklin ESG-Focused Balanced Fund A (acc) EUR	LU2319533704	Multi-Asset	Global	Aktiv	1,25%	0,22%	Artikel 8 (ESG)

* SL MyFolios Passive – Passiver Investmentstil mit Volatilitätssteuerung

Haftungsausschluss: Diese Information wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung übernommen werden. Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Nichts in dieser Information ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Diese Information ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage, weiterhin ist diese Information nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Anlagen investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.

Übersicht der besprochenen Satellite Investments

Webinar Teil 2 (14.06.2023): Satellite Investments (Retail)

Fondsname	ISIN	Fondsart	Region	Investmentstil	Laufende Kosten % p.a. (gem. PRIIP VO)	Rebate % p.a.	ESG Kategorie
Investmentthema: Infrastruktur (First Sentier)							
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund I (Accumulation) EUR	IE00BYSJTY39	Aktien	Global	Aktiv	1,57%	0,67%	Artikel 8 (ESG)
Investmentthema: Rohstoffe/Gold (HansalInvest)							
HANSAgold EUR-Klasse A hedged	DE000A0RHG75	Sonstige	Global	Aktiv	1,35%	0,52%	Artikel 6 (Non ESG)
Investmentthema: Clean Technologie (Vontobel)							
Vontobel Fund - Clean Technology B-EUR	LU0384405600	Aktien	Global	Aktiv	2,04%	0,74%	Artikel 8 (ESG)

Haftungsausschluss: Diese Information wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung übernommen werden. Historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Nichts in dieser Information ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Diese Information ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage, weiterhin ist diese Information nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

Der Wert der Anlagen innerhalb dieser Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Die Leistungen können durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Wenn Ihr Kunde in diese Anlagen investiert, kann er sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren.

Danke



Haftungsausschluss

Nur zum Gebrauch für Vermittler von Standard Life

Es handelt sich um eine allgemeine Betrachtung und Darstellung und keine rechtliche Beratung im Einzelfall. Die Ausführungen sind auch nicht abschließend und können sich durch neue Gesetze und/oder neue Rechtsprechung ändern.

Diese Präsentation wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung hierfür übernommen werden.

Bei der Durchführung der hier angesprochenen Gestaltungen sollte immer individuelle rechtliche und steuerliche Beratung eingeholt werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Nichts in diesem Dokument ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Dieses Dokument ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

Bitte sprechen Sie mit Ihrem Standard Life Geschäftspartner oder besuchen Sie unsere Website unter:

Deutschland: www.standardlife.de

Österreich: www.standardlife.at

Standard Life International dac wird von der Central Bank of Ireland beaufsichtigt. Standard Life International dac ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung und Sitz in Dublin, Irland (408507), 90 St Stephen's Green, Dublin 2. Standard Life International dac ist Teil der Phoenix Group und verwendet die Marke Standard Life unter Lizenz der Standard Life Aberdeen Group.

DITDESG V03 0521 ©2023 Standard Life Aberdeen, reproduziert unter Lizenzen. Alle Rechte vorbehalten.



First Sentier Global Listed Infrastructure



Core-Satellite Webinar



Nur für professionelle Kunden

31. März 2023

Mrd.
EUR



Australian Equities

Growth

Small and Mid-Cap Companies

Emerging Companies

Equity Income

Total

12.6



FSSA Investment Managers

Asia Pacific

Global Emerging Markets

Greater China

India

Japan

Total

28.4



Stewart Investors

Asia Pacific

Europe

Global Emerging Markets

Indian Subcontinent

Latin America

Worldwide

Total

16.7



Real Estate and Infrastructure

Global Property Securities

1.1

Global Listed Infrastructure

7.6

Igneo Infrastructure Partners*

16.4

Total

25.0



Fixed Income

Asia Fixed Income

Global Fixed Income

Global Credit

Australian Fixed Income

Cash Management

Total

36.4

Multi Asset

Objective-based investing

Advisory services

Total**

3.4

Systematic Equities

Realindex



Total

17.1

Total AUM

139.5

*Basierend auf dem verwalteten Vermögen Ende Dezember 2022 und ohne noch nicht abgerufene Zusagen. **3,2 Mrd. EUR, die in andere FSI-Produkte investiert sind.
Quelle: First Sentier Investors, Stand 31. Dezember 2022. Die Zahlen wurden gerundet. Um zu verhindern, dass von FSI verwaltetes Vermögen doppelt gezählt wird, sind im insgesamt von FSI verwalteten Vermögen Multi-Asset-Fonds, die in andere FSI-Produkte investieren, nicht enthalten.

- Was bedeutet Infrastruktur?

„Infrastruktur bezeichnet die Ausstattung eines Landes, die für das Funktionieren und die Entwicklung einer Volkswirtschaft nötig ist“

- Versorger: Wasser, Gas, Strom, Müllentsorgung
- Energie: Pipelines und Lagerung (Öl, Gas)
- Kommunikation (Mobilfunk, Internet, Satelliten, Datenzentren)
- Soziale Einrichtungen wie Krankenhäuser, Schulen, Gefängnisse
- Transport wie Bahnverkehr, Flughäfen, Mautstrecken, Häfen



- Warum in börsennotierte Infrastrukturunternehmen investieren?

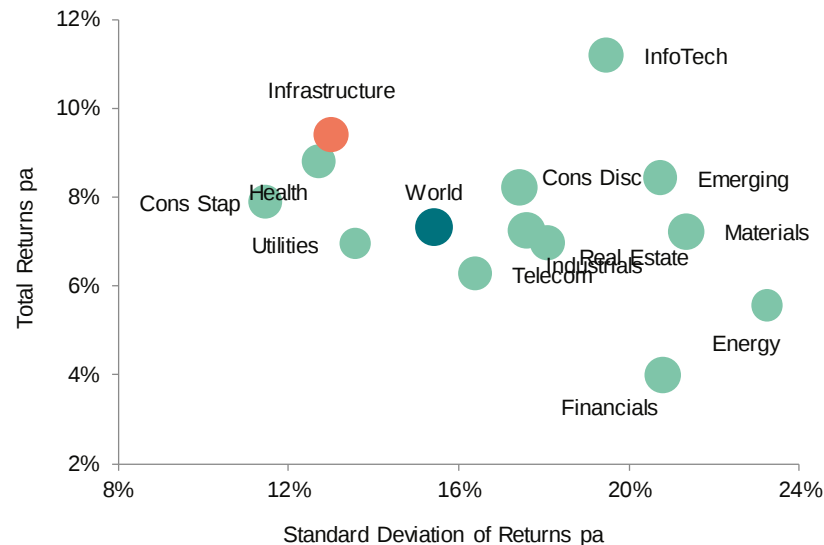
- Ein Funktionieren der Gesellschaft ohne Infrastruktur ist schlicht und einfach nicht möglich. Dies garantiert eine **langfristige Daseinsberechtigung** von verschiedenen Anbietern. Wasser, Strom und Transportwege werden von den Bewohnern eines Landes mit Sicherheit in 30 Jahren weiterhin benötigt
- **Burggraben**: hohe Einstiegsbarrieren und enorm hohe Investitionen und Knowhow bieten einen überschaubaren Wettbewerb und somit auch einer bestimmten Preismacht
- Übersichtliche Prognosen über Umsatzwachstum und Gewinnerwartungen da viele Anbieter **langfristige Verträge mit Bund und Ländern** abschliessen
- **Inflationsabsicherung** durch Preisanpassungen
- **Dividendenrendite** zwischen 3-4%
- Die **politische Unterstützung** für Infrastrukturinvestitionen wird weltweit stark bleiben, insbesondere für den Ersatz veralteter Infrastrukturanlagen und den Ausbau erneuerbarer Energien:

“TRANSITION”

Globale börsennotierte Infrastruktur bietet höhere Renditen bei geringerem Risiko

Langfristig hat der Sektor bei steigenden globalen Aktienmärkten mehr als 70 % des Aufschwungs, bei fallenden Märkten jedoch weniger als 60 % des Abschwungs beigetragen.

Global Listed Infrastructure Relative Risk/Return



FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net Total Return Index USD

MSCI World Net TR USD

Source: Bloomberg and First Sentier Investors

Monthly data for 20 years to Jun-22

Performance in Rising / Falling Equity markets



FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Net Total Return Index USD

MSCI World Net TR USD

Source: Bloomberg and First Sentier Investors

Monthly data for 20 years to Jun-22

Entkarbonisierung

NextEra Energy



Dominion Energy



Entlastung Ballungsräume

Transurban



Jiangsu Expressway



Verbesserung der globalen Konnektivität

Union Pacific



Flughafen Zurich



Mobilität der Kommunikation

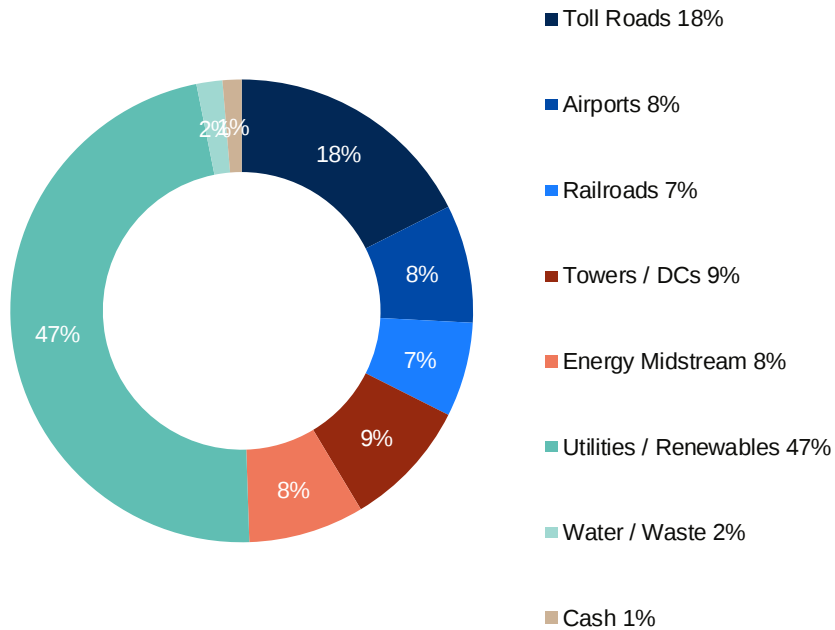
American Tower, SBA Communications



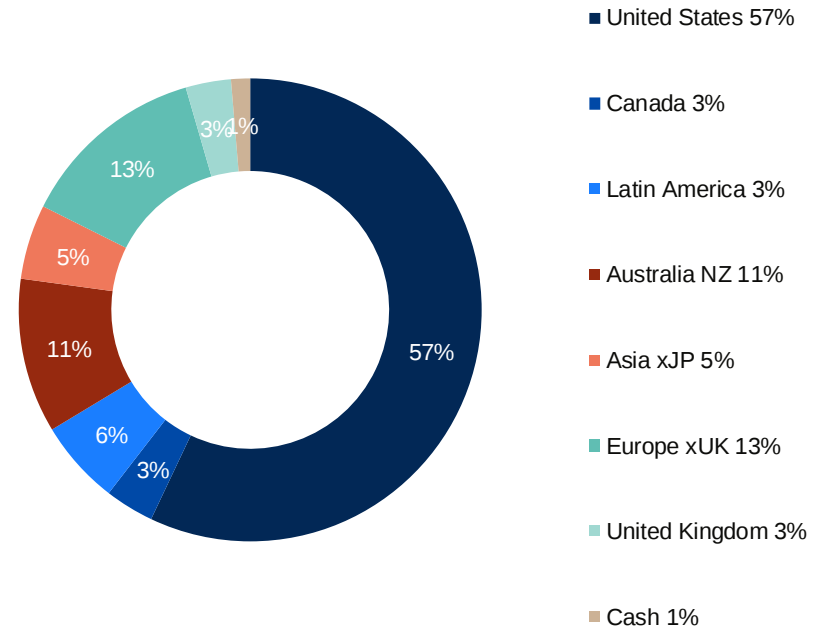
Cheniere Energy



Portfolio Weights by Sector



Portfolio Weights by Region



Spezialisiertes Investmentteam mit umfassender Erfahrung in den Bereichen Infrastruktur und Aktien

Peter Meany

Head of Listed Infrastructure

27 / 16



Andrew Greenup

Deputy Head of Listed Infrastructure

Utilities US

26 / 17



Edmund Leung

Portfolio Manager (Global)

Towers / DCs
Utilities Asia UK

17 / 16



Rebecca Myatt

Portfolio Manager (Responsible)

Renewables
Utilities EU

21 / 15



Trent Koch

Portfolio Manager (Developed)

24 / 14



Jessica Jouning

Senior Analyst

Railroads
Waste / Water

13 / 13



Pablo Kohen

Senior Analyst

Energy Midstream
Utilities EU

20 / 10



William Thackray

Analyst

Toll Roads
Airports

5 / 2



Sophie Smith

Analyst

Rail Utilities JP
Utilities US

4 / 2



George Thornely

Investment Manager

23 / 10

Performance Übersicht

Stand: 31 Dezember 2022

(% EUR, gross of fees)	3 months	1 year	3 years p.a.	5 years p.a.	Since inception p.a.
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund *	0.3	3.7	4.5	7.5	8.8
FTSE Global Core Infrastructure 50:50 Index **	0.1	1.4	3.3	7.2	7.9
Active Return	0.3	2.3	1.2	0.3	0.8

(% EUR, net of fees)	3 months	1 year	3 years p.a.	5 years p.a.	Since inception p.a.
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund *	0.1	2.8	3.6	6.6	7.9
FTSE Global Core Infrastructure 50:50 Index **	0.1	1.4	3.3	7.2	7.9
Active Return	0.1	1.5	0.3	-0.6	-0.1

Twelve Months to (% EUR, net of fees):	31 Dec 2022	31 Dec 2021	31 Dec 2020	31 Dec 2019	31 Dec 2018
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund *	2.8	21.9	-11.2	27.9	-3.4
FTSE Global Core Infrastructure 50:50 Index **	1.4	23.6	-12.0	27.4	0.8
Active Return	1.5	-1.7	0.8	0.5	-4.2

*First Sentier Global Listed Infrastructure Fund, Class VI (Accumulation) EUR shares. ** FTSE Global Core Infra 50/50. These figures refer to the past. Past performance is not a reliable indicator of future results. For investors based in countries with currencies other than the base currency of the share class, the return may increase or decrease as a result of currency fluctuations. Source: First Sentier Investors. Inception date 22 February 2016. Index returns are net of tax from 1 July 2016, gross of tax prior.

First Sentier Global Listed Infrastructure Class I (Retail) EUR Thes.

ISIN: IE00BYSJTY39 WKN: A2AD09

Verwaltungsvergütung: 1,50%

First Sentier Global Listed Infrastructure Class IV (Clean Share) EUR Thes.

ISIN: IE00BYSJV039 WKN: A2AD1B

Verwaltungsvergütung: 0,75%

Nachhaltigkeitspräferenz: R

Robert Retz:

Tel.: +49 69 244 3716 33
Mobile: +49 171 8100 715
Email: robert.retz@firstsentier.com

Ulrike Becker:

Tel: +49 69 244 3716 30
Email: ulrike.becker@firstsentier.com

Emmanuel Litique:

Tel: +49 69 244 3716 31
Mobile: +49 152 2283 0462
Email: emmanuel.litique@firstsentier.com



Dieses Dokument ist eine Finanzwerbung für den First Sentier Global Listed Infrastructure Fund und ist nur für professionelle Kunden im EWR und in anderen Ländern bestimmt, in denen dies gesetzlich zulässig ist. Eine Anlage ist mit bestimmten Risiken verbunden, darunter:

- Der Wert von Anlagen und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen und sind nicht garantiert. Die Anleger erhalten unter Umständen deutlich weniger als den ursprünglich investierten Betrag zurück.
- Währungsrisiko: Wechselkursschwankungen wirken sich auf den Wert von Vermögenswerten aus, die auf andere Währungen lauten.
- Einzelner Sektor: Die Investition in einen einzigen Sektor kann risikoreicher sein als die Investition in eine Reihe verschiedener Sektoren. Die Investition in eine größere Anzahl von Sektoren trägt zur Risikostreuung bei.

Die Erwähnung bestimmter Wertpapiere (falls vorhanden) dient nur der Veranschaulichung und ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Die Nennung der Namen von Unternehmen dient lediglich der Erläuterung der Anlagestrategie und ist nicht als Anlageberatung oder Empfehlung für eine Investition in eines dieser Unternehmen zu verstehen. Eine vollständige Beschreibung der Anlagebedingungen und der Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Wenn Sie Zweifel an der Eignung unserer Fonds für Ihre Anlagebedürfnisse haben, sollten Sie eine Anlageberatung in Anspruch nehmen.

Dieses Dokument wurde nur zu Informationszwecken erstellt und soll nur eine Zusammenfassung des behandelten Themas bieten und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Die darin zum Ausdruck gebrachten Ansichten sind die des Verfassers zum Zeitpunkt der Herausgabe und können sich im Laufe der Zeit ändern. Es stellt keine Anlageberatung und/oder Empfehlung dar und sollte nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Dieses Dokument ist kein Angebotsdokument und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung oder eine Anlageempfehlung zum Vertrieb oder Kauf von Wertpapieren, Aktien, Anteilen oder sonstigen Beteiligungen oder zum Abschluss einer Anlagevereinbarung dar. Niemand sollte sich auf den Inhalt dieses Dokuments verlassen und/oder auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen handeln.

Dieses Dokument ist vertraulich und darf ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung weder ganz noch teilweise in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert, vervielfältigt, weitergegeben oder übertragen werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die wir zum Zeitpunkt der Herausgabe für zuverlässig und genau halten. Es wird jedoch keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Fairness, Genauigkeit oder Vollständigkeit der Informationen gegeben. Wir übernehmen keinerlei Haftung für Verluste, die direkt oder indirekt aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Verweise auf "wir" oder "uns" sind Verweise auf First Sentier Investors.

Im Vereinigten Königreich ausgegeben von First Sentier Investors (UK) Funds Limited, die von der Financial Conduct Authority zugelassen ist und reguliert wird (Registrierungsnummer 143359). Eingetragener Sitz Finsbury Circus House, 15 Finsbury Circus, London, EC2M 7EB Nummer 2294743. Im EWR, ausgegeben von First Sentier Investors (Ireland) Limited, die in Irland von der Central Bank of Ireland (Registernummer C182306) im Zusammenhang mit der Entgegennahme und Übermittlung von Aufträgen zugelassen ist und beaufsichtigt wird. Eingetragener Sitz: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland Nr. 629188. Außerhalb des Vereinigten Königreichs und des EWR, ausgegeben von First Sentier Investors International IM Limited, die im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority (eingetragene Nummer 122512) zugelassen ist und reguliert wird. Eingetragener Sitz: 23 St. Andrew Square, Edinburgh, EH2 1BB, Nummer SC079063.

Bestimmte Fonds, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, sind als Teilfonds von First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc, einer in Irland registrierten Umbrella-Investmentgesellschaft ("VCC"), gekennzeichnet. Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen der VCC enthalten, die kostenlos bei folgender Adresse erhältlich sind Client Services, First Sentier Investors, 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Irland oder telefonisch unter +353 1 635 6798 zwischen 9 und 17 Uhr (Dubliner Zeit) von Montag bis Freitag oder unter www.firstsentierinvestors.com. Telefongespräche können aufgezeichnet werden. Der Vertrieb oder Kauf von Fondsanteilen oder der Abschluss einer Anlagevereinbarung mit First Sentier Investors kann in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen unterliegen.

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz: Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Ort, an dem die einschlägigen Unterlagen erhältlich sind: Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Gründungsurkunde sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Unternehmen von First Sentier Investors, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, sind Teil von First Sentier Investors, einem Mitglied von MUFG, einer globalen Finanzgruppe. First Sentier Investors umfasst eine Reihe von Unternehmen in verschiedenen Rechtsordnungen. MUFG und ihre Tochtergesellschaften übernehmen keine Garantie für die Wertentwicklung der in diesem Dokument erwähnten Anlagen oder Unternehmen oder für die Rückzahlung des Kapitals. Bei den genannten Anlagen handelt es sich nicht um Einlagen oder sonstige Verbindlichkeiten der MUFG oder ihrer Tochtergesellschaften, und sie unterliegen dem Anlagerisiko, einschließlich des Verlusts von Erträgen und investiertem Kapital.

In der EU: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Der/die hier erwähnte(n) Fonds kann/können für den Vertrieb an Anleger in Ihrem Land registriert sein oder nicht. Falls sie registriert sind, kann der Vertrieb in Übereinstimmung mit den Bedingungen des EU-Rahmens für den grenzüberschreitenden Vertrieb eingestellt oder beendet werden.

Exemplare des Prospekts (auf Englisch und Deutsch) und der wesentlichen Anlegerinformationen auf Englisch, Deutsch, Französisch, Dänisch, Spanisch, Italienisch, Niederländisch, Norwegisch und Schwedisch sowie eine Zusammenfassung der Anlegerrechte sind kostenlos unter firstsentierinvestors.com erhältlich.

**Weitere Einblicke und Fallstudien zu
börsennotierten Infrastrukturen
finden Sie unter**



www.firstsentierinvestors.com

Standard Life


PUNICA
INVEST | Powered by
ARAMEA &
HANSAINVEST

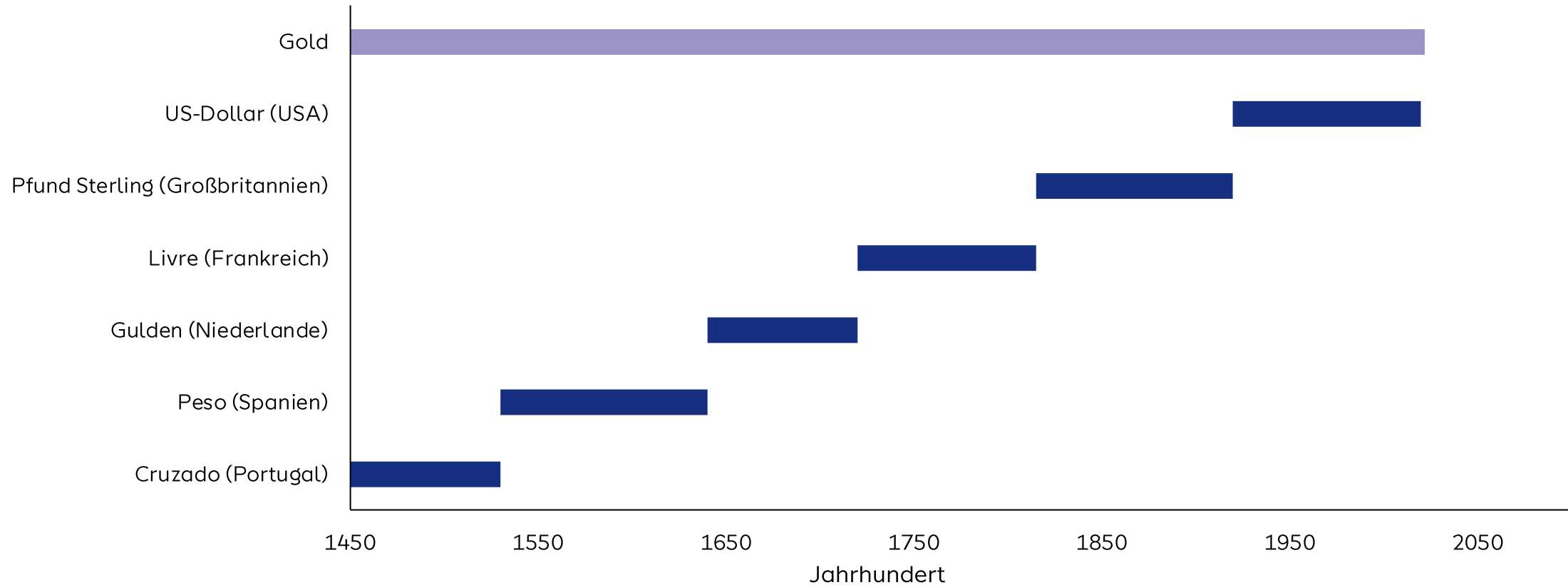


HANSAGold: Glänzende Aussichten für Ihr Depot
Mirko Ranno (Product Specialist – PUNICA Invest GmbH)
14. Juni 2023



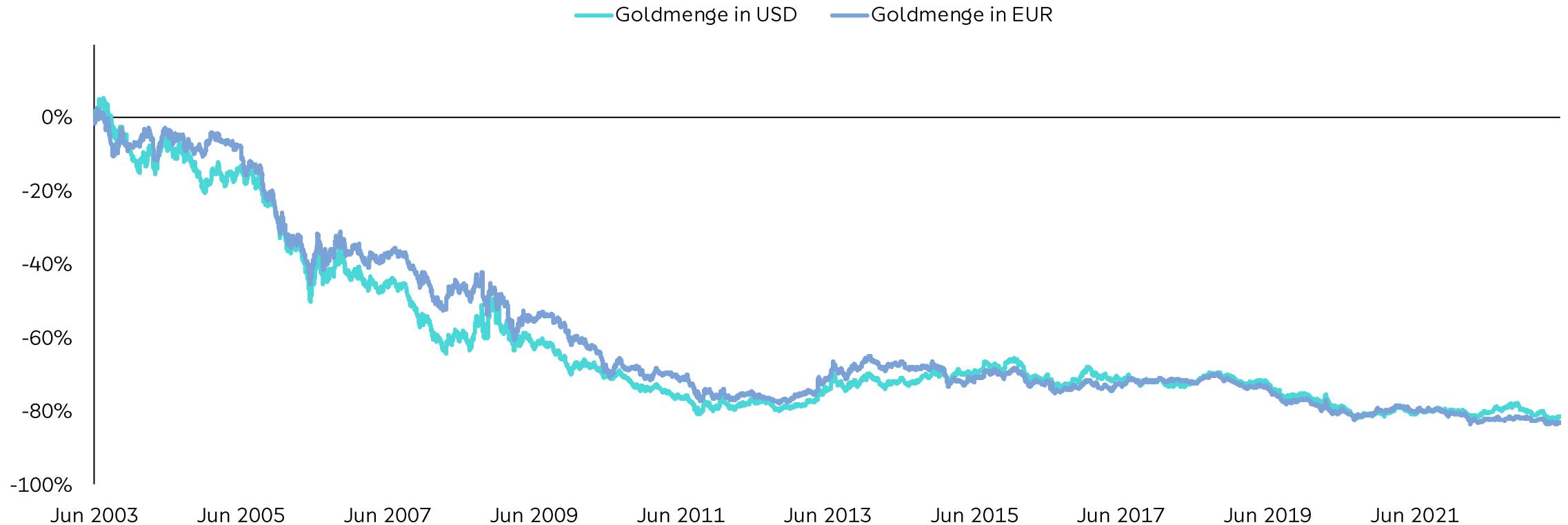
In Gold we trust

Die jeweils dominierende Reservewährung seit 1400



Immer weniger Gold fürs Geld

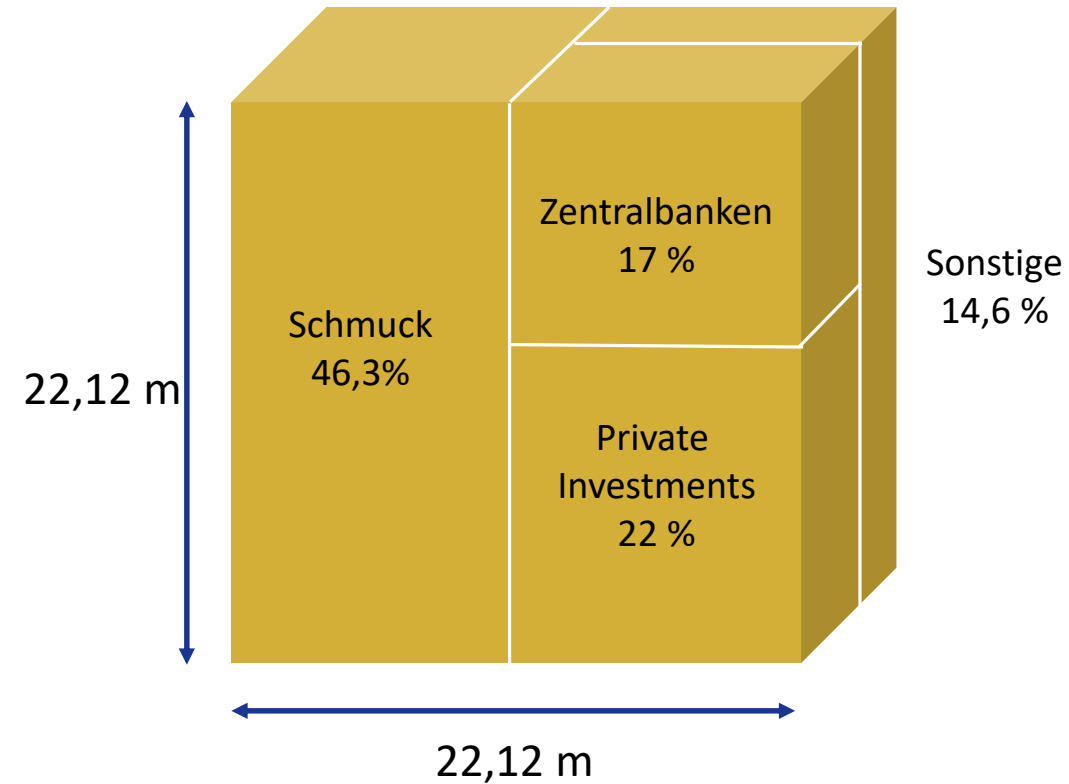
Der steigende Goldpreis ist schuld



Goldmenge, die man für einen gleichbleibenden Betrag in Euro oder Dollar erhält, indiziert. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Zudem kann die Wertentwicklung in Folge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Quelle: Macrobond. Stand: 31.05.2023.

Alles Gold der Welt...

... ergäbe einen Würfel mit 21,85 Meter Kantenlänge und 208.875 Tonnen Gewicht



Quelle: Gold.de – Stand: 31.12.2022

Wissenswertes: Schmuck

Gold & Schmuck

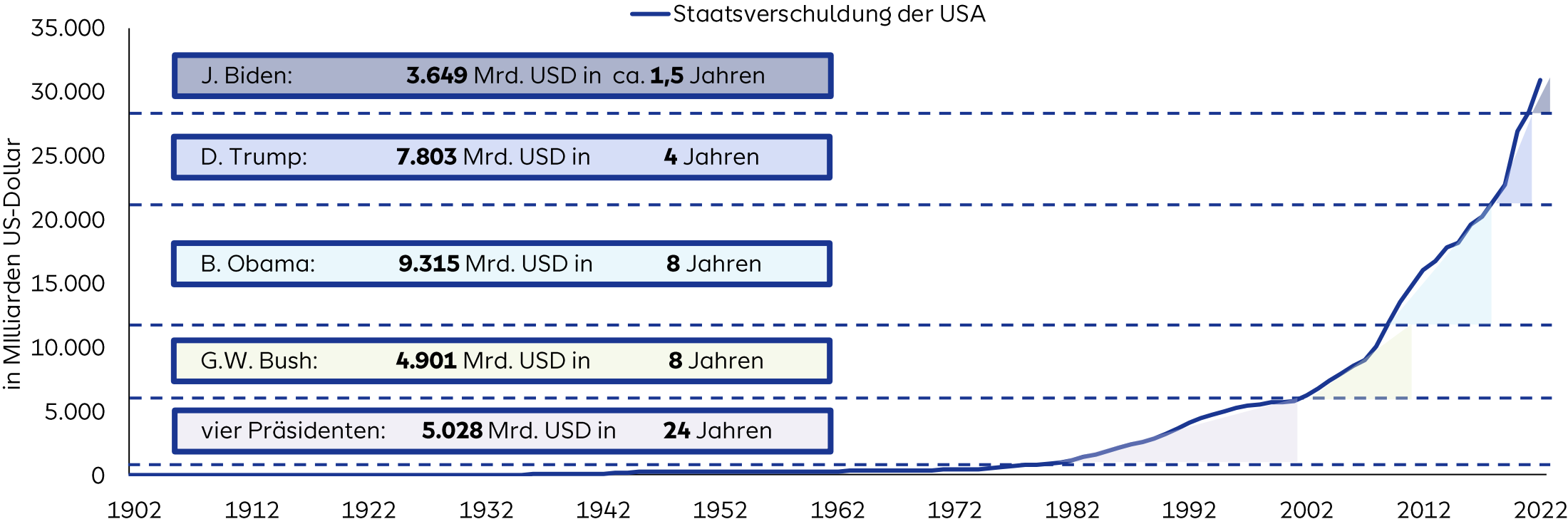
- Gold und Schmuck machen in Indien **35 bis 50 Prozent** der Ausgaben bei Hochzeiten aus
- Jährlich zwischen **acht und zehn Millionen Hochzeiten**
- Bei jeder Heirat wechseln **zwischen 200 und 300 Gramm** des Edelmetalls den Besitzer
- **Rund 60%** der Goldnachfrage in Indien entfällt auf den Brautschmuck
- Indien ist weltweit hinter China der zweitgrößte Abnehmer für Gold



Bild: Pexels

Steiler und steiler

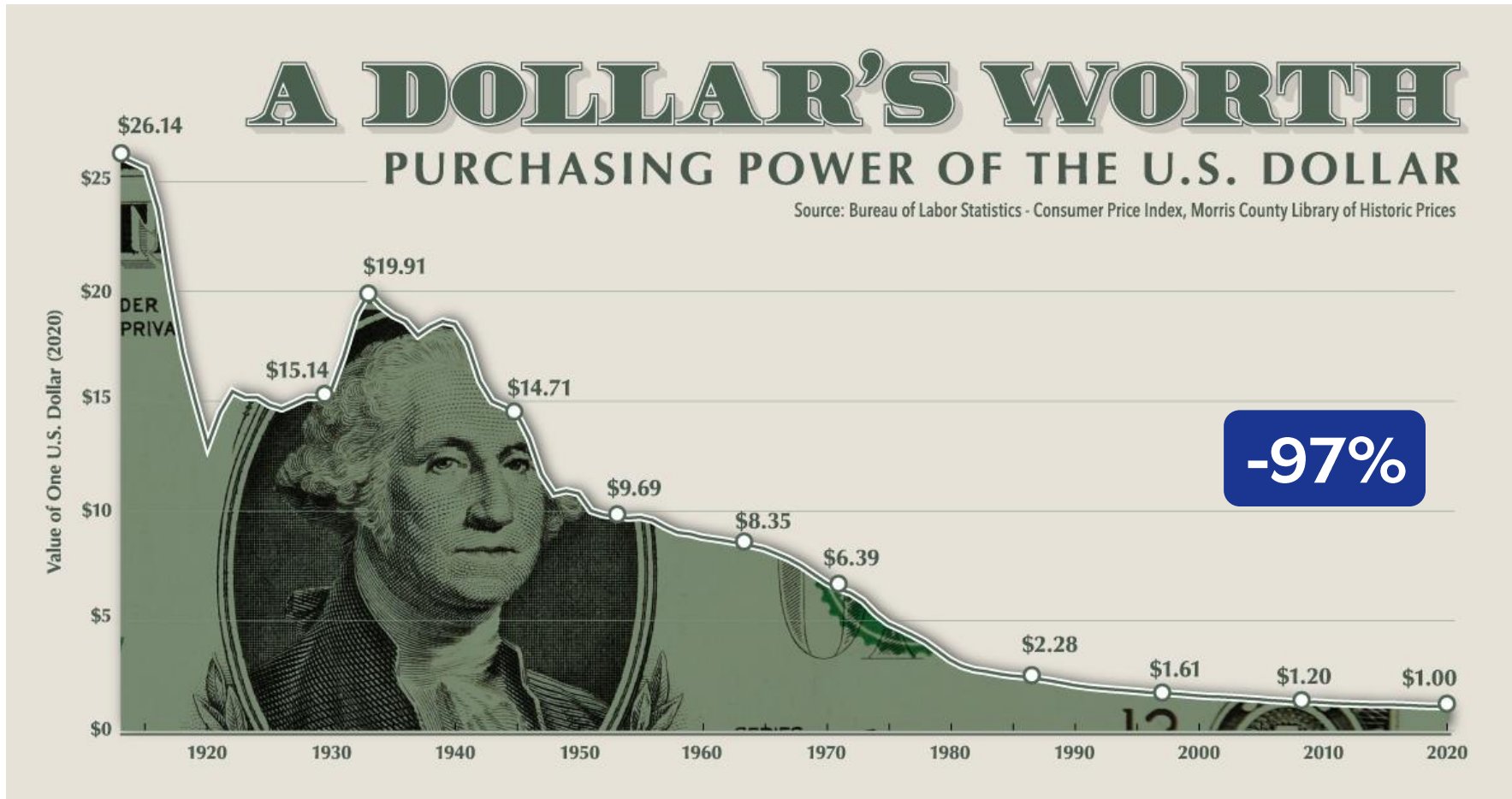
US-Präsidenten und ihre Schuldenberge



Quelle: Macrobond. Stand: 31.05.2023.

Kaufkraftverlust von 1\$ seit 1913

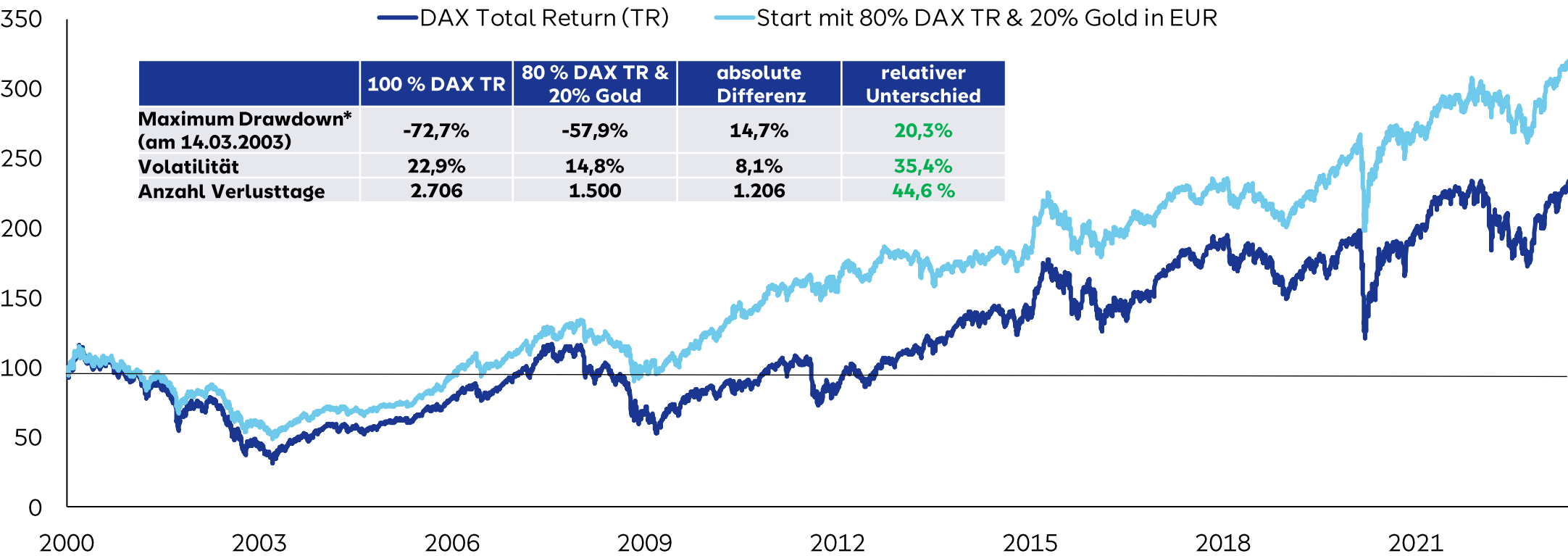
Nicht zu investieren ist ein Risiko



Quelle: Bureau of Labor Statistics, CPI, Morris County Library of Historic Prices

Gold und Aktienmärkte im 21. Jahrhundert

Gold kann Volatilität, Drawdowns und Dauer der Verlustphase reduzieren



*Der Maximum Drawdown gibt den maximalen kumulierten Verlust vom höchsten Kurs innerhalb einer betrachteten Periode in Prozent wieder. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Die Wertentwicklung des HANSAGold ist nicht identisch mit der von Gold. Quelle: Macrobond. Stand: 31.05.2023.



HANSAgold

Deutschlands erster Goldfonds

Marketing-Anzeige der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH • Nur für professionelle Anleger
Bild: © Umicore

Signatory of:



Allokation des HANSAgold

Aktuell und im Zeitverlauf der letzten zehn Jahre

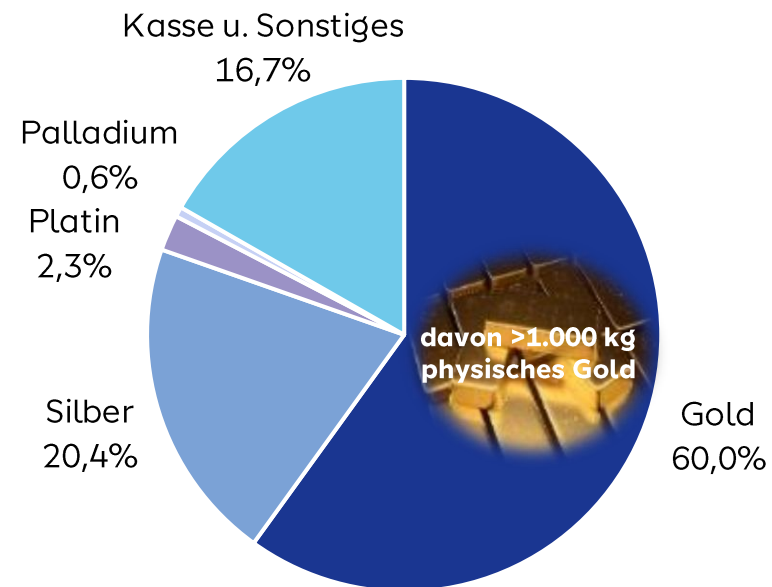
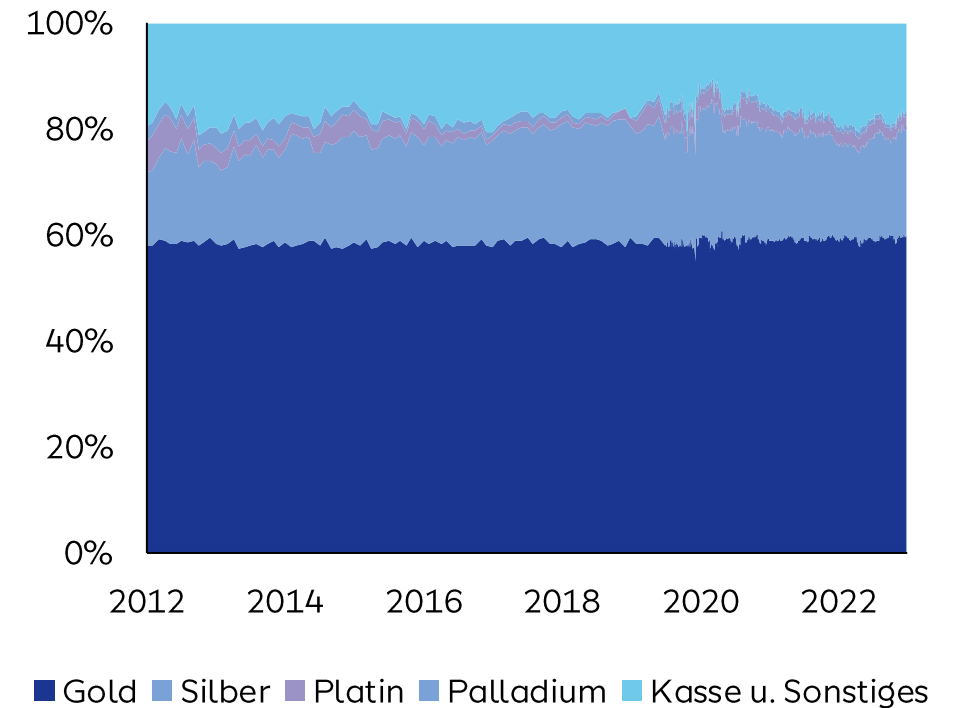


Bild: Degussa. Stand: 31.05.2023.



HANSAgold

Der Umgang mit ESG-Kriterien*

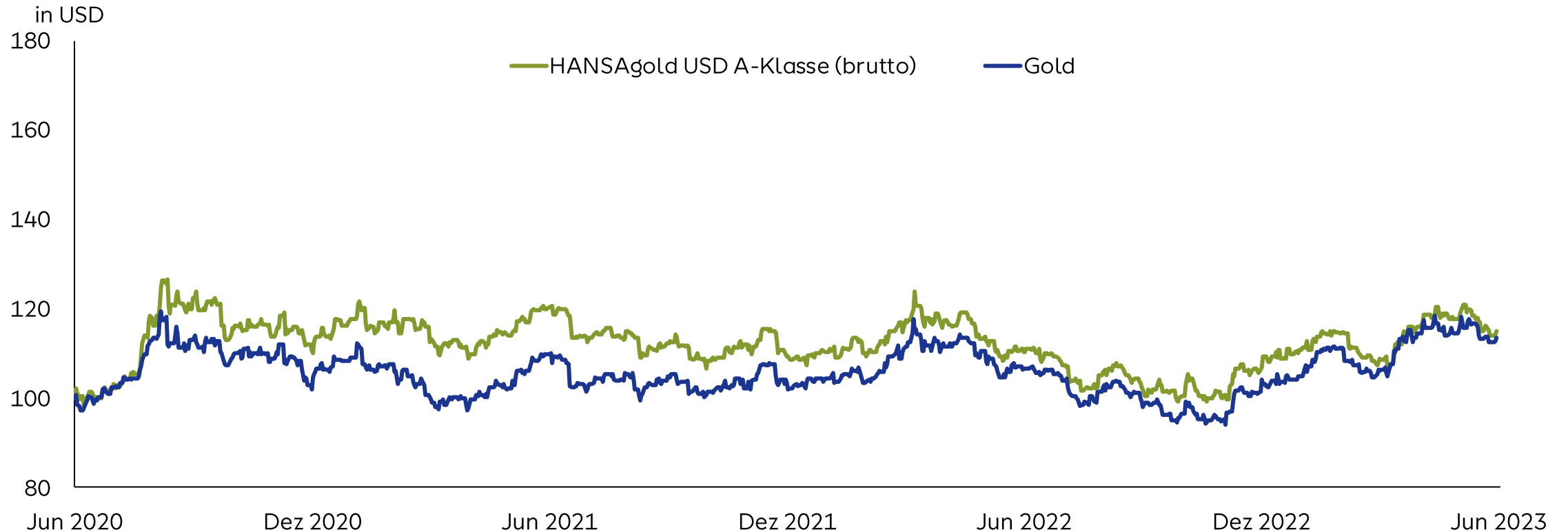
- Seit Juli 2017 werden ausschließlich Goldbarren von Herstellern erworben, die sich an die Standards der London Bullion Market Association (LBMA) halten.
- Die Standards zielen unter anderem darauf ab, Verletzungen von Menschenrechten, insbesondere Kinderarbeit, zu vermeiden und den Umweltschutz zu beachten.
- Lagerstelle der Goldbarren ist die BayernLB, welche ebenfalls Mitglied der LBMA ist und deren Standards konzernweit einhält.

*Details siehe Verkaufsprospekt



Vergleich der Wertentwicklungen

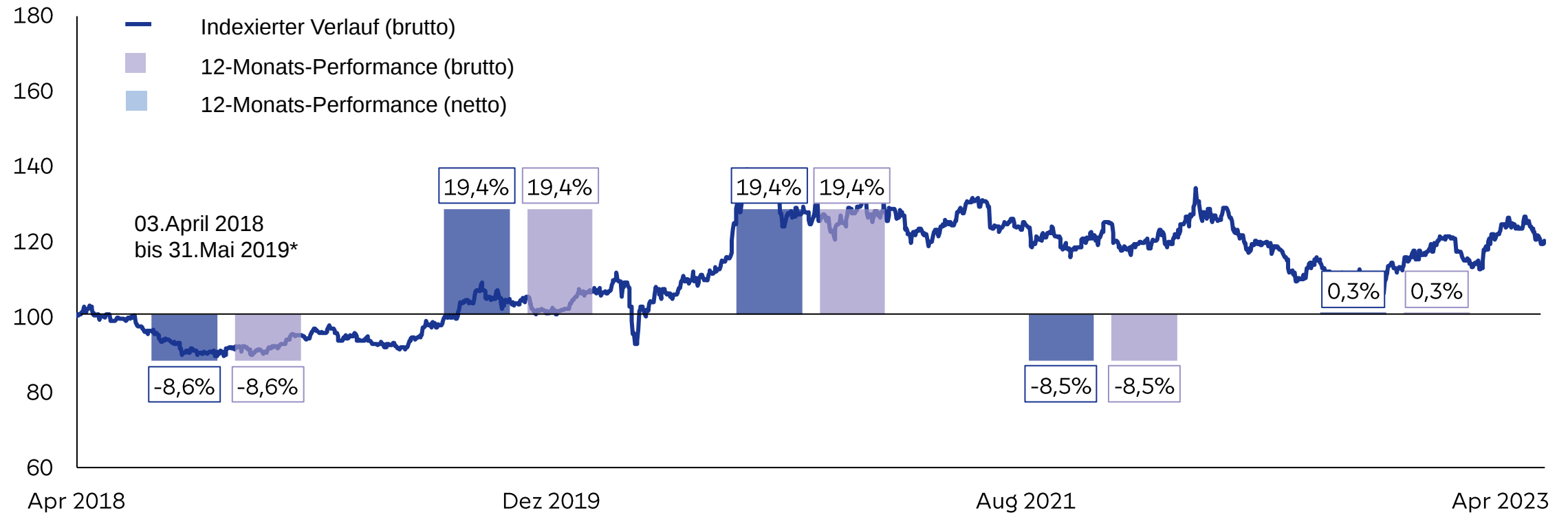
HANSAgold USD-Klasse A und Gold in den letzten drei Jahren



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Zudem kann die Wertentwicklung in Folge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklung des HANSAgold ist nicht identisch mit der von Gold. Quelle: Macrobond. Stand: 31.05.2023.

Wertentwicklung

HANSAGold EUR-Klasse F hedged seit Auflage



*Rumpfbjahr. Für die Anteilscheinklasse F wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Stand: 31.05.2023.

Chancen und Risiken

Aus der Sicht von Investoren

Chancen	Risiken
• Mit dem HANSAgold partizipieren Sie an der aktuellen Preisentwicklung von Gold und weiteren Edelmetallen. • In der EUR-Klasse A hedged verringern Sie das Wechselkursrisiko zum US-Dollar • Der HANSAgold unterliegt keinen Aktienmarktschwankungen, da ausschließlich in Edelmetalle und Anleihen investiert wird. • Sie haben unter gewissen Voraussetzungen die Möglichkeit, eine physische Auslieferung Ihres Anlagebetrages in Gold zu beantragen.	• Sie sind Schwankungen der Edelmetallpreise und den Entwicklungen der im Fonds enthaltenen Anleihen ausgesetzt und unterliegen damit einem Kursrisiko. • Für Anleger der USD-Klasse kann die Wertentwicklung infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. • Auch in der EUR-Klasse A hedged besteht ein geringes Wechselkursrisiko, da die Absicherung des Fremdwährungsrisikos nie zu hundert Prozent gelingt. Zudem können aus der Währungsabsicherung Kosten für das Fondsvermögen resultieren. • Die Konzentration des HANSAgold auf Gold bewirkt, dass der Fonds von der Entwicklung des Goldpreises besonders stark abhängig ist. • Informationen zu weiteren Risiken können dem Basisinformationsblatt und dem Verkaufsprospekt (www.hansainvest.com/download) entnommen werden. • Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilspreises auf.

Disclaimer

Rechtliche Hinweise

Herausgeber dieser Informationen ist die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg.

Diese Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger in Deutschland und nicht an Privatkunden. Eine Weitergabe an Dritte ist untersagt. Stand der Daten: 31. Mai 2023, sofern nicht anders angegeben. Diese Informationen sind Teil einer Präsentation und nur zusammen mit den mündlichen Erläuterungen aussagekräftig. Es gilt das gesprochene Wort. Diese Informationen dienen ausschließlich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung dar, in eine bestimmte Anlageklasse oder Strategie zu investieren oder einzelne Finanzinstrumente zu kaufen, halten oder zu verkaufen. Diese Informationen unterliegen nicht den regulatorischen Anforderungen, welche die Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen sowie das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung der Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung vorschreiben. Diese Informationen dienen Werbezwecken und stellen keine Anlage-, Steuer- oder Rechtsberatung dar. Die in dieser Präsentation verwendeten Bilder dürfen nicht aus der Datei entnommen und anderweitig verwendet werden.

Quelle aller Daten, soweit nicht anders angegeben: SIGNAL IDUNA Gruppe. Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen sind die jeweils in deutscher Sprache gehaltenen, gültigen Verkaufsunterlagen, einschließlich des Basisinformationsblattes gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 und des Verkaufsprospektes, der ausführliche Risikohinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthält. Die Verkaufsunterlagen sind in elektronischer Form unter hansainvest.com/downloads und beim Herausgeber dieser Information als Druckstück kostenlos erhältlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann unter hansainvest.com/rechte abgerufen werden. Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen, und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Der Fonds HANSAGold weist aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen seiner Anteilepreise auf.

Ihre Ansprechpartner

Sie wollen mehr wissen? Dann sprechen Sie uns gerne an.



Lutz Bode
Managing Director

(040) 866 488 109
(0172) 58 06 925
lutz.bode@punica-invest.de



Herbert Dietz
Managing Director

(040) 866 488 123
(0173) 56 53 781
herbert.dietz@punica-invest.de



Stephan Lipfert
Managing Director

(040) 866 488 120
(0151) 673 363 16
stephan.lipfert@punica-invest.de



Mirko Ranno
Product Specialist

(040) 866 488 122
(0151) 566 966 89
mirko.ranno@punica-invest.de



Vontobel



Marco Lenfers, CFA
Client Portfolio Manager

Vontobel Fund – Clean Technology

31. Mai 2023

Zwei gleich wichtige Ziele, ein einheitlicher Ansatz



Outperformance über den Zyklus

Unternehmen, die helfen **Probleme effektiv zu lösen**, bieten attraktives **Wachstums- und Renditepotential**.



Aktiv

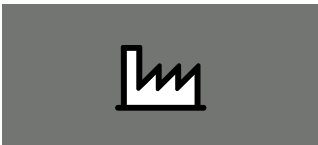
Ein **konzentriertes Portfolio** von Aktien, die nach dem **bottom-up-Prinzip** aus **Überzeugung** und **Relevanz** ausgewählt werden.



Messbare Wirkung

Positive Veränderungen vorantreiben und eine **positive Wirkung** erzielen.

Unternehmen, die helfen, unseren ökologischen Fußabdruck zu reduzieren und finanziell erfolgreich sind



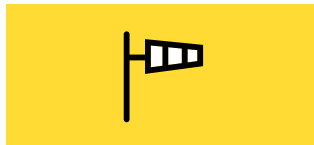
Ressourcen- effiziente Industrie

Prozesse einfacher und
sauberer gestalten



Sauberes Wasser

Zugang sichern und
Qualität verbessern



Saubere Energie

Fossile Brennstoffe
durch erneuerbare
Energien ersetzen



Emissionsarmer Transport

Reisen ohne
schlechtes Gewissen



Gebäude- technik

Hoch hinaus mit Blick
auf die Effizienz



Lebenszyklus- Management

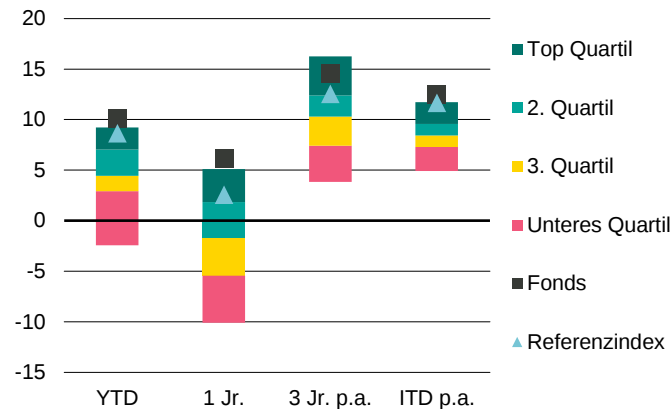
Entsorgung vor
der Produktion
bedenken

Vontobel Fund – Clean Technology I EUR

Merkmale der Anteilsklasse

Name	Vontobel Fund – Clean Technology I EUR
ISIN	LU0384405949
Referenzindex	MSCI World Index TR net
Lancierungsdatum	17.11.2008
Fondsvolumen (in Mio.)	EUR 1710
Morningstar Rating™	★★★★★

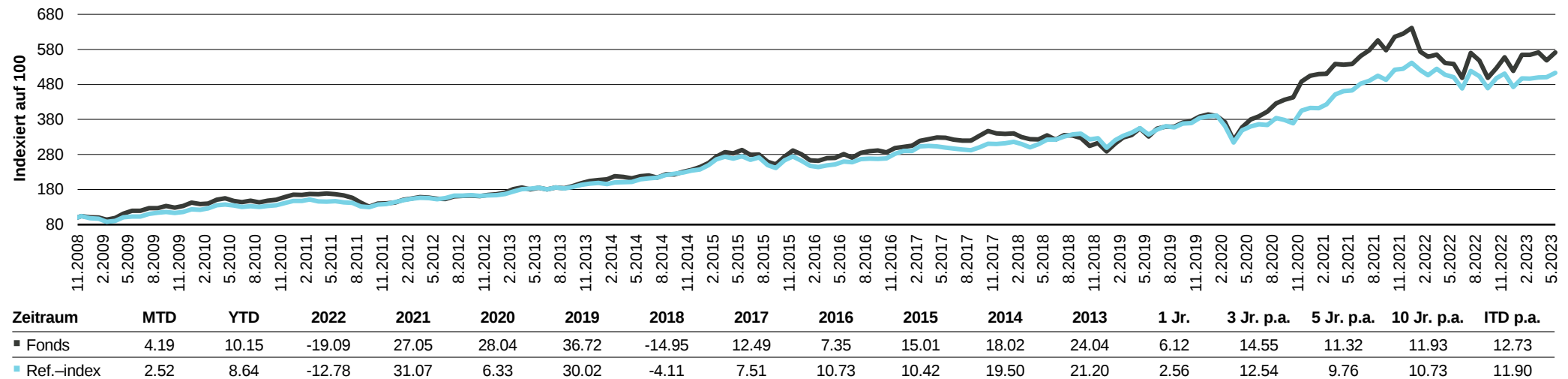
Peer Group (per 31.5.2023)



Fonds & Peer Group Beschreibung

- Der Vontobel Fund – Clean Technology investiert weltweit hauptsächlich in Wertpapiere von Gesellschaften, die Technologien und innovative Lösungen für praktisch alle Bereiche des Wirtschaftens anbieten, welche die Milderung der Klimaveränderung sowie die Reduktion der Luft- und Wasserverschmutzung zum Ziel haben.
- Peer Group: Sector Equity Ecology Fonds investieren hauptsächlich in Aktien von Unternehmen, deren Produkte oder Dienstleistungen aktiv für eine sauberere Umwelt sorgen. Die meisten investieren in eine Bandbreite von Themen, einschließlich Unternehmen für alternative Energien, Umweltschutz, Wasseraufbereitung und Energie-Effizienz. Einige Fonds konzentrieren sich möglicherweise auf nur ein Segment, beispielsweise die Bekämpfung der Umweltverschmutzung. Diese Fonds investieren mindestens 75% des Gesamtvermögens in Aktien und investieren mindestens 50% der Aktien in Umweltunternehmen.

Historische Performance (Nettorenditen, in %)



Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

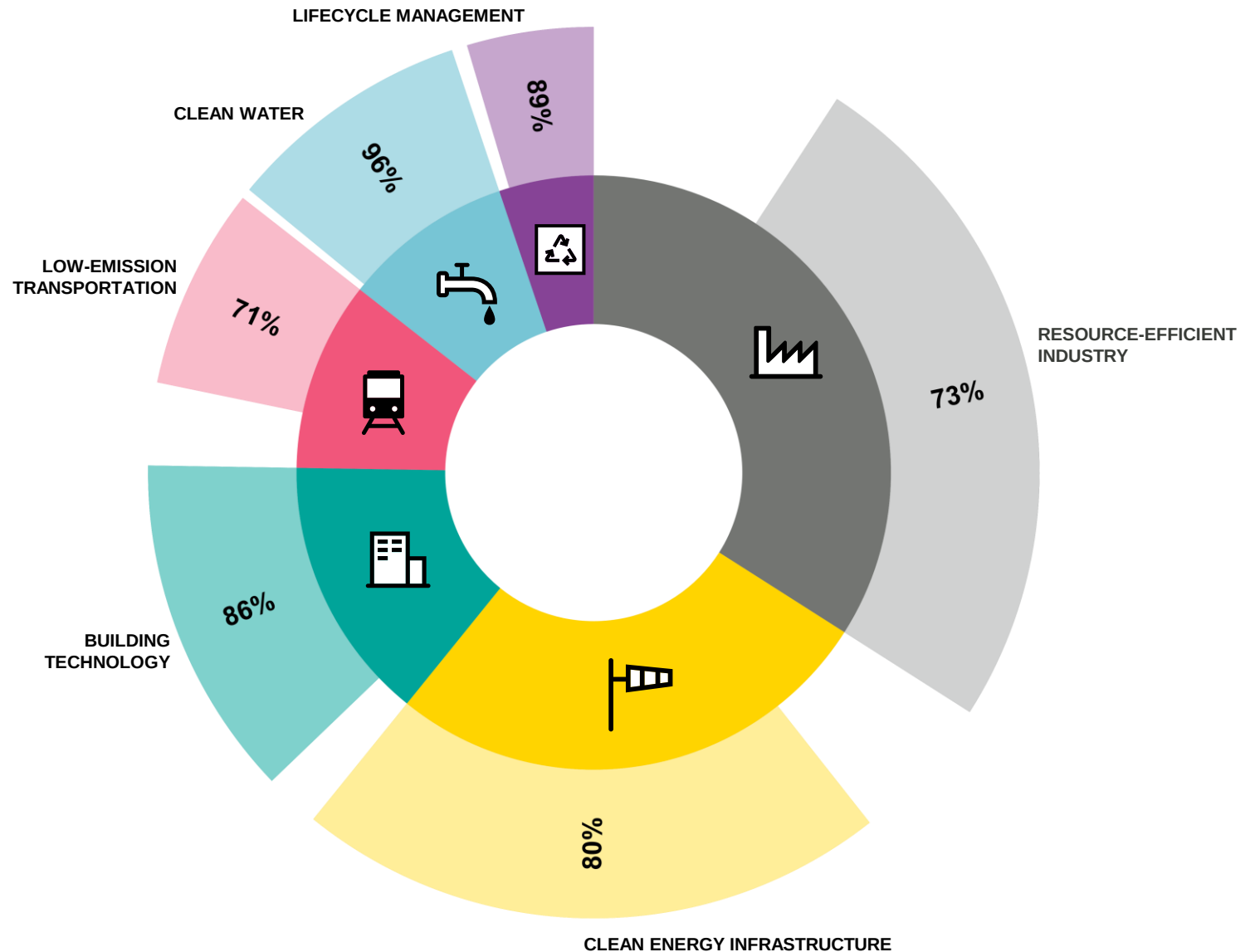
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Quelle: Vontobel Asset Management, per 31.5.2023. Morningstar Rating™ per 5.2023. ©2023 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte- Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Anlagerisiken des Vontobel Fund – Clean Technology

- Anlagen in chinesische A-Aktien unterliegen Änderungen der politischen, wirtschaftlichen und sozialen Bedingungen in China sowie der Richtlinien der Regierung der VR China, der Gesetze und Vorschriften.
- Der Einsatz von Derivaten hat in der Regel eine Hebelwirkung zur Folge und ist mit Bewertungs- und operationellen Risiken verbunden. Ein Hebel erhöht die Gewinne, aber auch Verluste. Ausserbörsliche (OTC-)Derivate sind mit entsprechenden Gegenparteirisiken verbunden.
- Aktienkurse können durch Veränderungen in der Gesellschaft, in der Branche oder im Wirtschaftsumfeld beeinträchtigt werden und sich rasch ändern. Aktien sind in der Regel mit höheren Risiken verbunden als Anleihen und Geldmarktinstrumente.
- Durch den Anlagefokus auf Gesellschaften eines spezifischen Anlagethemas reduziert sich die Risikodiversifizierung des Portfolios.
- Die Anlagen des Teilfonds können Nachhaltigkeitsrisiken unterliegen. Die Nachhaltigkeitsrisiken, denen der Teilfonds unterliegen kann, werden wahrscheinlich mittel- oder langfristig unwesentliche Auswirkungen auf die Anlagen des Teilfonds haben. Dies liegt an dem risikomindernden ESG-Ansatz des Teilfonds. Die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds kann sich positiv oder negativ auf seine Performance auswirken. Die Fähigkeit zur Erreichung von sozialen oder Umweltzielen kann von unvollständigen oder unrichtigen Daten von Drittanbietern beeinträchtigt Informationen dazu, wie Umwelt- und soziale Ziele erreicht werden und wie Nachhaltigkeitsrisiken in diesem Teilfonds gesteuert werden, sind unter vontobel.com/sfdr erhältlich.

Hohe Relevanz in jedem Wirkungsbereich

***Durchschnittlich
79% der Umsätze der
Unternehmen werden
direkt in einem
Wirkungsbereich
erzielt.***



Die potentielle Wirkung einer Anlage von €1 Million

Erzeugung von erneuerbaren Energien

47'900 kWh

Versorgung von

30 Personen

mit sauberer Energie für ein Jahr



Verkaufte Anlagen zur Erzeugung von erneuerbaren Energien

54 kW

Ersatz von

108 t

jährlichen Kohleverbrauchs



Wiederverwertete Rohmaterialien

22 t

Einsparung von Rohmaterial, das

592 Personen

in einem Jahr konsumieren



Bereitstellung von Trinkwasser

6'315 m³

Versorgung von

120 Personen

für ein Jahr



Aufbereitetes oder eingespartes Wasser

3'991 m³

Aufbereitung des Abwassers von

76 Personen

für ein Jahr



Verwerteter oder recycelter Abfall

55 t

Aufbereitung der Abfälle von

109 Personen

für ein Jahr



Umweltfreundlicher Transport

195'200 km

Vermeidung von

4'271 Litern

Diesel/Benzin



CO₂-Fussabdruck (Scope 1 & 2)

89 t CO₂

Emissionen entsprechen

60 Pkws



Potentiell vermiedene Emissionen (PAE)

1'650 t CO₂

Vermeidung der Emissionen von

1'120 Pkws



Quelle: Impact Report 2022. Nähere Informationen zu den Massnahmen, die der Fonds ergreift, um Veränderungen zu bewirken und positive Umweltauswirkungen zu erzielen, sowie zu Engagement-Bemühungen, zur Allokation in die einzelnen Hauptwirkungsbereiche und zu den Beiträgen der Positionen unserer Strategie entnehmen Sie bitte dem Impact Report. Die Unternehmen, in die der Fonds investiert, können mindestens einem der sechs Hauptwirkungsbereiche des Fonds zugeordnet werden. Nicht alle Unternehmen haben eine Auswirkung auf alle neun Umweltindikatoren.

Link zu unserem Impact Report: <https://am.vontobel.com/de/view/LU0384405949/vontobel-fund-clean-technology>



1

Zugang zu Lösungen,
die Zukunft haben

2

Attraktives Rendite-/Risikoprofil
verglichen mit globalen Aktien

3

Messbare Wirkung für die
Umwelt

Disclaimer

Dieses Marketingdokument wurde durch ein oder mehrere Unternehmen der Vontobel-Gruppe (zusammen «Vontobel») für institutionelle Kunden in AT, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, PT, SE produziert.

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot dar, Aktien des Fonds/Anteile des Fonds oder sonstige Anlageinstrumente zu zeichnen oder Transaktionen oder Rechtshandlungen jeglicher Art vorzunehmen. Zeichnungen von Anteilen am Fonds sollten stets allein auf der Basis des Verkaufsprospekts (der «Verkaufsprospekt») des Fonds, des Key Investor Information Document («KIID»), dessen Satzung und dem aktuellsten Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds und nach Konsultation eines unabhängigen Anlage-, Rechts- und Steuerberaters sowie eines Rechnungslegungsspezialisten erfolgen. Dieses Dokument richtet sich nur an «geeignete Gegenparteien» oder «professionelle Kunden», wie in der Richtlinie 2014/65/EG (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, «MiFID») beziehungsweise in entsprechenden Vorschriften anderer Rechtsordnungen festgelegt, oder an qualifizierte Anleger gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen («KAG») in der Schweiz. Im Besonderen weisen wir Sie auf folgende Risiken hin: Bei Investitionen in Wertpapiere aus Schwellenländern können die Kurse erheblich schwanken und unter Umständen sind – abgesehen von sozialen, politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten – operative und aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen anzutreffen, die von den in Industrieländern vorherrschenden Standards abweichen. Währungen von Schwellenländern können höheren Kursschwankungen unterliegen. Investitionen in Derivate sind oft den Risiken, die im Zusammenhang mit dem Emittenten und den zugrunde liegenden Märkten bzw. den Basisinstrumenten stehen, ausgesetzt. Sie bergen tendenziell höhere Risiken als Direktanlagen. Die Erfüllung sämtlicher Nachhaltigkeitskriterien für alle Anlagen zu jedem Zeitpunkt kann nicht zugesichert werden. Es kann zudem nicht ausgeschlossen werden, dass die Verfolgung einer nachhaltigen Wirtschaftsweise die Performance eines Teilfonds gegenüber einer traditionellen Anlagepolitik negativ beeinflusst. Anlageuniversum kann Aktien aus den Ländern enthalten, deren Börsenplätze (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen.

Weder der Fonds noch die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter geben eine

ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie in Bezug auf die Fairness, Korrektheit, Genauigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit einer Bewertung des ESG-Research und die korrekte Ausführung der ESG-Strategie. Da Anleger unterschiedliche Ansichten darüber haben können, was nachhaltiges Investieren oder eine nachhaltige Anlage ausmacht, kann der Fonds in Emittenten investieren, die nicht die Überzeugungen und Werte eines bestimmten Anlegers widerspiegeln.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Wert des im Fonds angelegten Kapitals kann steigen oder fallen. Für die vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals gibt es keine Garantie. Alle oben genannten Unterlagen sind kostenlos bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds in 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich, sowie an den nachfolgend genannten Stellen, Zahlstelle in **Österreich** bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A- 1010 Wien, Vertreterin in der **Schweiz**: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in **Deutschland**: B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, 60311 Frankfurt/ Main, Zahlstelle in **Liechtenstein**: Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz. Weitere Informationen zu dem Fonds finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt, in den Jahres- und Halbjahresberichten sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen («KIID»). Sie können diese Dokumente auch auf unserer Website unter vontobel.com/am herunterladen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter folgendem Link verfügbar: vontobel.com/vamsa-investor-information. In **Spanien** sind die zugelassenen Teilfonds im durch die spanische CNMV geführten Register der ausländischen Kollektivanlagegesellschaften unter der Nummer 280 registriert. Das KIID ist in Spanisch von Vontobel Asset Management S.A., Spain Branch, Paseo de la Castellana, 95, Planta 18, E-28046 Madrid oder elektronisch von atencionalcliente@vontobel.es erhältlich. **Finnland**: Das KIID ist in Finnisch erhältlich. **Frankreich**: Das KIID ist in Französisch erhältlich. Für weitere Informationen konsultieren Sie bitte das Document d'Information Clé pour l'Investisseur («DICI»).

Disclaimer

Die in **Grossbritannien** zum Verkauf zugelassenen und in das «Temporary Marketing Permissions Regime» aufgenommenen Teilfonds sind im Register der FCA unter der Scheme Reference Number 466625 registriert. Der Fonds ist in einem Land des Europäischen Wirtschaftsraums («EWR») als UCITS zugelassen (oder ist ein Teilfonds eines UCITS). Es wird zudem erwartet, dass der Fonds als UCITS zugelassen bleibt, solange er sich im TMPR befindet. Diese Informationen wurden von Vontobel Asset Management SA, Niederlassung London, mit eingetragenem Sitz in 3rd Floor, 70 Conduit Street, London W1S 2GF, genehmigt. Vontobel Asset Management SA, Niederlassung London, ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») zugelassen und in eingeschränktem Mass von der Financial Conduct Authority («FCA») reguliert. Einzelheiten über das Ausmass der Regulierung durch die FCA sind bei der Vontobel Asset Management SA, Niederlassung London, auf Anfrage erhältlich. Das KIID ist in Englisch von Vontobel Asset Management SA, Zweigniederlassung London, 3rd Floor, 70 Conduit Street, London W1S 2GF oder kann von unserer Website vontobel.com/am heruntergeladen werden. **Italien:** Für weitere Informationen betreffend Zeichnungen in Italien konsultieren Sie das Modulo di Sottoscrizione. Für weitere Informationen: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari 3, 20123 Miland, Telefon: 0263673444, e-mail: clientrelation@vontobel.it. **Niederlande:** Der Fonds und seine Subfonds sind gemäss Artikel 1:107 des niederländischen Gesetzes über die Finanzaufsicht («Wet op het financiële toezicht») im Register der niederländischen Finanzmarktaufsicht (Netherlands Authority for the Financial Markets) erfasst. **Norwegen:** Das KIID ist in Norwegisch erhältlich. Bitte beachten Sie, dass gewisse sub-funds nur für qualifizierte Investoren in **Andorra** oder **Portugal** erhältlich sind. **Schweden:** Das KIID ist in Schwedisch erhältlich.

©2023 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte- Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. MSCI Daten sind ausschliesslich für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen weder weiterverteilt noch im Zusammenhang mit einer Offerte von Securities, Finanzprodukten oder Indices gebraucht werden. Weder MSCI noch irgendwelche Drittparteien, welche beim Zusammentragen, Berechnen oder Erstellen von MSCI- Daten (die «MSCI-Parteien») beteiligt waren, leisten ausdrückliche oder implizierte Gewähr betreffend solchen Daten (oder betreffend das durch den Gebrauch solcher Daten erhaltene Resultat). Weiter lehnen die MSCI- Parteien hiermit, was solche Daten anbelangt, ausdrücklich alle Gewähr betreffend

Echtheit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck, ab. Ohne Vorangehendes zu beschränken, haften sämtliche MSCI-Parteien in keinem Fall für direkte, indirekte, Straf- oder Folgeschäden oder jegliche andere Schäden (inkl. entgangener Gewinn) selbst wenn die Möglichkeit solcher Schäden angekündigt wurde. Dieses Dokument ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse, weswegen die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung auf dieses Dokument nicht anwendbar ist. Vontobel Asset Management AG, ihre Konzerngesellschaften und/oder ihre Verwaltungsräte, ihr Management und ihre Angestellten halten oder hielten unter Umständen Effekten von beurteilten Unternehmen, handeln oder handelten diese Effekten der betreffenden Unternehmen oder waren als Market Maker tätig. Zudem können die vorgehend erwähnten juristischen und natürlichen Personen für Kunden diese Effekten gehandelt haben, Corporate Finance Services oder andere Dienstleistungen erbracht haben. Obwohl Vontobel der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann Vontobel keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Ausser soweit im Rahmen der anwendbaren Urheberrechtsgesetze vorgesehen, darf die hier wiedergegebene Information ohne die ausdrückliche Zustimmung von Vontobel weder in Teilen noch in ihrer Gesamtheit wiederverwendet, angepasst, einer Drittpartei zur Verfügung gestellt, verlinkt, öffentlich aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Vontobel lehnt, soweit gemäss dem geltenden Recht möglich, jegliche Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste ab, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher ergeben. Haftungsansprüche, die gegen Vontobel infolge unterlassener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen oder wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstößen gegen uns geltend gemacht werden könnten, beschränken sich, im Ermessen von Vontobel, soweit gesetzlich zulässig, auf die erneute Bereitstellung dieser Informationen beziehungsweise eines Teils davon beziehungsweise auf die Zahlung eines dem Aufwand für die Beschaffung dieser Informationen oder eines Teils davon entsprechenden Geldbetrages. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen in Ländern zur Verfügung gestellt oder Personen in solchen Ländern zugänglich gemacht werden, wo dies aufgrund der geltenden Gesetze verboten ist. Personen, welche dieses Dokument zur Verfügung gestellt erhalten, sind verpflichtet, sich über solche Einschränkungen kundig zu machen und die lokalen Gesetze zu befolgen. Insbesondere darf dieses Dokument weder US Personen zur Verfügung gestellt oder überreicht noch in den USA verbreitet werden.