

Redwheel ESG-Richtlinien

Einführung

RWC Partners ist ein unabhängiger Anbieter von Investmentdienstleistungen und ein Unternehmen, das auf Kundenorientierung, langfristige Stabilität und ein hohes Maß an Professionalität ausgerichtet ist. Unterstützt wird dies durch eine Eigentümerstruktur, die eine breite Mitarbeiterbeteiligung vorsieht und das langfristige Engagement für den Fortschritt des Unternehmens stärkt. Die RWC-Investmentteams investieren gemeinsam mit den Kunden, wodurch eine natürliche Interessensgleichheit entsteht. RWC konzentriert sich auf erfahrene, versierte und gut vernetzte Fondsmanager, die mit betont autonom und frei von unnötigen Einschränkungen arbeiten und sich auf die Erzielung herausragender Investitionserträge konzentrieren. Unsere durch aktives Investieren geprägte Erfolgsgeschichte basiert auf Innovation, neuen Denkansätzen und überzeugenden Investitionen.

Unser verantwortungsbewusstes Handeln als Investoren bildet eine wichtige Grundlage für unsere Kundendienstleistungen. Unsere in diesem Dokument dargelegten Richtlinien für verantwortungsbewusstes Investieren basieren auf unseren übergreifenden Unternehmenszielen, die sicherstellen sollen, dass wir unsere treuhänderischen Pflichten erfüllen und den sich stetig im Wandel befindenden Anforderungen unserer Kunden gerecht werden.

Während die Rendite für Anleger nach wie vor von größter Bedeutung ist, entsteht bei Investmententscheidungen zunehmend ein Bewusstsein für die Wichtigkeit der Einbindung von ökologischen, sozialen und Governance-Fragen (ESG: Environment/Umwelt; Social/Soziales und Governance/verantwortungsvolle Unternehmensführung). Viele Anleger haben verstanden, dass die Vernachlässigung dieser Aspekte das Risiko finanzieller Verluste in ihren Portfolios erhöhen kann. Unethisches Verhalten oder Nachlässigkeit in Bezug auf diese Themen können nicht nur den Aktionären, sondern auch der Umwelt oder der Gesellschaft Schaden zufügen. Wir sind davon überzeugt, dass die Anwendung bewährter ESG-Praktiken wie z. B. Umwelt- und Produktsicherheit, Vielfalt und Integration am Arbeitsplatz und eine verantwortungsvolle Unternehmensführung zu einer langfristigen Anlagerendite beitragen und gleichzeitig einen Beitrag zum Risikomanagement leisten kann.

Im Rahmen dieser Verpflichtung hat RWC Partners ein Mitglied seines Führungsteams, den Leiter der Anlagestrategie Arthur Grigoryants, mit der Leitung von ESG-bezogenen Angelegenheiten betraut. In dieser Funktion legt Arthur Grigoryants die Strategie und Ausrichtung unseres unternehmensweit geltenden verantwortungsvollen Investmentansatzes fest und unterstützt die einzelnen Investmentteams bei der Integration von ESG-Aspekten in ihre jeweiligen Prozesse.

Ansatz

RWC verfolgt einen dezentralisierten Investmentansatz, bei dem die Investmentteams über ein hohes Maß an Autonomie in Bezug auf ihren Investmentprozess verfügen. Der Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen kann so bei jedem Investmentteam unterschiedlich ausfallen. Unser Ansatz besteht daher darin, unsere Strategie zur Einbeziehung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten so zu formulieren, dass sie dieser Vielfalt Rechnung trägt und gleichzeitig einen unternehmensweiten Rahmen schafft, der konsistent, verlässlich und im Laufe der Zeit skalierbar ist.

Das Ausmaß und die Art der Integration von ESG-Überlegungen in die Prozesse der einzelnen Investmentteams kann aufgrund einer Reihe von Faktoren unterschiedlich ausfallen. Einige der häufigsten sind die folgenden:

- Die Anwendbarkeit von ESG-Faktoren innerhalb des Anlageprozesses und -stils eines Teams sowie Ineffizienzen, mit welchen es sich bei der Recherche auseinandersetzt;
- Noch zu kurze Haltefristen bei Anlagen, was die Auswirkungen von Engagement-Aktivitäten einschränkt;
- Die faktische Möglichkeit (mit den entsprechenden Stimmrechten), sich mit einzelnen Unternehmen zu ESG-Themen auseinanderzusetzen;

Verfügbarkeit relevanter Informationen und Zugang zu Fachwissen über ESG-Themen

Im Rahmen ihrer Anlagefreiheit ist jedes Anlageverwaltungsteam dafür verantwortlich, die potenziellen finanziellen Auswirkungen

und die Anwendbarkeit von ESG-Überlegungen auf ihre jeweiligen Anlagebereiche zu bestimmen. Wir sind überzeugt, dass dies der beste Weg ist, um eine sinnvolle und wirklich gelebte Integration von ESG-Aspekten in den Anlageprozess zu gewährleisten.

Zusätzlich zu dieser Politik auf Unternehmensebene wird in der Prozessdokumentation jedes Investmentteams der ESG-Ansatz beschrieben und die Art und Weise, wie diese Aspekte in den Investmentansatz einfließen, näher erläutert. Wir ermutigen unsere Kunden, die mehr über die Aspekte des verantwortungsvollen Investierens wissen möchten und sich einen ganzheitlichen Überblick über das Thema verschaffen möchten, sich sowohl mit diesen Richtlinien als mit den ESG-Dokumenten der Investmentteams auseinanderzusetzen.

Wir sind in der Lage und bereit, mit unseren Kunden über ihre spezifischen Anforderungen zu sprechen. Wir haben auf die kundenspezifische Nachfrage nach ESG-bezogenen und ethisch motivierten Ausschlusskriterien auf Branchen- und Sektorebene reagiert und haben Anlagestrategien innerhalb maßgeschneiderter Portfolios entwickelt.

Active Ownership

Wir sind uns bewusst, dass Stimmrechtsvollmachten ein wertvolles Instrument sind und im besten Interesse der Anleger ausgeübt werden müssen, um die langfristige Rendite von Investitionen positiv zu beeinflussen. Wir sind der Meinung, dass die Ausübung des Stimmrechts delegiert oder selbst ausgeübt werden kann, aber immer im besten Interesse der Anleger erfolgen soll.

Als aktive Investoren stehen viele unserer Teams in intensivem Kontakt mit den Unternehmensleitungen. Aufgrund der engen, kontinuierlichen Gespräche und des tiefgreifenden Verständnisses ihrer Investitionen können unsere Teams alle Problembereiche, einschließlich ESG-bezogener Risiken, direkt ansprechen. Wir unterstützen diesen pragmatischen Dialog, da er sich auf die langfristigen Ergebnisse der Investitionen unserer Kunden positiv auswirken kann.

Wie wir Grundsätze in die Praxis umsetzen

Wir beteiligen uns an wichtigen Brancheninitiativen, die unsere Grundwerte widerspiegeln. Einige Beispiele sind:

- RWC Partners hat sich 2013 dem UK Stewardship Code angeschlossen. Obwohl sich der Stewardship Code speziell auf das Vereinigte Königreich bezieht, ist RWC bestrebt, dieselben Grundsätze auch bei seinen Investitionen in anderen Ländern anzuwenden.
- ESG-Initiativen auf Unternehmensebene. Vielfalt und Inklusion am Arbeitsplatz, Leistungsorientierung, Umweltbewusstsein und wohlütiges Engagement sind Kernbestandteile unserer Unternehmenskultur.
- Engagierte und maßgeschneiderte ESG-Lösungen über separat verwaltete Konten oder eine Investmentfondsstruktur.
- ESG-Integration in den Anlageprozess durch die Investmentteams. Zwei unserer Investmentteams haben einen expliziten Active-Ownership-Ansatz.
- Teilnahme einiger unserer Mitarbeiter und Partner an verschiedenen relevanten Brancheninitiativen.
- Einrichtung einer ESG-Arbeitsgruppe im Jahr 2019.
- RWC Partners hat die UN Principles for Responsible Investment am 16. März 2020 unterzeichnet. Als unabhängige Investmentorganisation mit einem Geschäftsmodell, das auf die Ausrichtung auf unsere Kunden und langfristige Stabilität ausgerichtet ist, stimmen die Werte und Grundsätze von RWC mit denen der UN PRI überein.
- Um die Bedeutung von Vielfalt, Gemeinschaft, sozialem Unternehmertum und Umweltaspekten zu unterstreichen und die Bemühungen und Aktivitäten in diesen wichtigen Bereichen besser zu koordinieren, haben wir 2020 die RWC SEED-Initiative (Social Enterprise, Environment and Diversity) gegründet. Diese Gruppe bringt Menschen aus allen Bereichen der Organisation zusammen, die sich für die Ziele der Initiative engagieren. Zu den SEED-Mitgliedern gehören Vertreter des Exekutivausschusses, der Personalabteilung, der Unternehmenskommunikation und des Verwaltungsrats.

ESG-Arbeitsgruppe

RWC hat eine ESG-Arbeitsgruppe eingerichtet, deren Aufgaben unter anderem darin bestehen, das ESG-Bewusstsein im gesamten Unternehmen zu schärfen, sich über ESG-Vorschriften auf dem Laufenden zu halten, unsere Zusammenarbeit mit Brancheninitiativen wie den UN PRI zu koordinieren, die Messung und Berichterstattung von ESG-Faktoren zu systematisieren und die Anlageteams bei der Konsolidierung ihrer jeweiligen Prozesse mit übergreifenden ESG-Richtlinien zu unterstützen. Die Gruppe war auch für die anfängliche Durchführung der Due-Diligence-Prüfung der verschiedenen ESG-Research-Anbieter verantwortlich, was schließlich im Jahr 2018 zu unserer Partnerschaft mit Sustainalytics führte.

Die Gruppe gehört zu den zentralen Ressourcen der RWC, ist keinem einzelnen Investmentteam zugeordnet und wird von Arthur Grigoryants, Leiter Anlagestrategie und ESG, geleitet.

Corporate Responsibility

Wir betrachten unser eigenes Verhalten und unsere Unternehmenskultur als integralen und entscheidenden Bestandteil unseres Engagements für mehr Verantwortungsbewusstsein. Wir ermutigen jeden Einzelnen, der mit uns zusammenarbeitet, sich bei der Arbeit und in seinem privaten Umfeld an die höchsten ethischen Standards zu halten.

Als Unternehmen sind wir bestrebt, unsere Investmentteams bei der Einbeziehung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten in ihre Entscheidungsprozesse immer besser zu unterstützen.

Zudem wollen wir ein inspirierendes, attraktives Arbeitsumfeld bieten. Unser Fokus auf den Aufbau eines nachhaltigen, langfristig ausgelegten Unternehmens, das mit seinen wichtigsten Interessengruppen – Kunden, Mitarbeitern und Aktionären – im Einklang steht, bildet hierfür eine zentrale Grundlage. Innerhalb dieses stabilen Rahmens sind wir bestrebt, Vielfalt und Integration, soziale Verantwortung, Talentförderung, Verantwortlichkeit und Transparenz kontinuierlich zu fördern.

Wir ermutigen unsere Mitarbeiter, eine aktive Rolle in ihren Gemeinden zu spielen. Im Rahmen dieser Initiative unterstützen wir die Teilnahme unserer Mitarbeiter an lokalen Freiwilligenaktivitäten und Spendenaktionen.

Reporting

Hohe von Transparenz- und Berichterstattungsstandards bilden die Grundlage für die vertrauensvolle Beziehung zwischen unseren Anlageexperten und unseren Kunden. RWC Partners verpflichtet sich, Infrastrukturunterstützung, Research-Ressourcen, Proxy Voting Services, Engagement-Unterstützung und Berichterstattung zur Verfügung zu stellen, damit unsere Investmentteams im Laufe der Zeit ESG-Aspekte immer stärker in ihre Prozesse einbinden können. RWC berichtet über seine Aktivitäten und Fortschritte im Rahmen der jährlichen Finanzberichterstattung, damit alle Stakeholder über die entsprechenden Entwicklungen informiert sind.

Unsere Richtlinien werden regelmäßig überprüft und aktualisiert, um Verbesserungen und Optimierungen unseres Ansatzes zu ermöglichen und um Änderungen der branchenweiten Best-Practice-Ansätze umzusetzen.

Unternehmensweite Ausschlusskriterien

Keine RWC-Anlagestrategien berücksichtigen Unternehmen, die an der Herstellung kontroverser Waffen beteiligt sind.

Diese Ausschlusskriterien stützen sich auf der PAX-Liste der Unternehmen, die an der Herstellung von Streumunition beteiligt sind.

EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzierungen (Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019) (SFDR)

Dieser Abschnitt gibt einen Überblick darüber, wie RWC die Verpflichtungen aus der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) anwendet, die am 10. März 2021 in Kraft treten.

Artikel 3 der SFDR: Diese Richtlinien sollen als die erforderlichen Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in den RWC-Anlageprozess ausgelegt werden, die für die der RWC zugehörigen Unternehmen und Finanzprodukte gelten, für welche die Einhaltung der SFDR anwendbar ist

Artikel 4 der SFDR: Die negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Anlageprozess der RWC in angemessenem Umfang und in dem Maße berücksichtigt, wie es für Finanzprodukte, die in den Anwendungsbereich der SFDR fallen, erforderlich ist, z. B. wenn sie für die spezifische Anlageklasse und/oder Strategie relevant sind. Die Arten von Auswirkungen, die in Betracht gezogen werden, sind breit gefächert und können die im Abschlussbericht über die Entwürfe technischer Regulierungsstandards, der vom Gemeinsamen Ausschuss der Europäischen Aufsichtsbehörden am 2. Februar 2021 veröffentlicht wurde, enthalten, sind aber nicht darauf beschränkt. Unser derzeitiger Ansatz bezieht sich auf diese Politik, wobei genauere Einzelheiten zu unserem Stewardship-Ansatz in unserem UK Stewardship Code Statement erläutert werden.

Artikel 5 der SFDR: Bei der Vergütung berücksichtigt RWC nicht-finanzielle Leistungskriterien, einschließlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorschriften und der internen Richtlinien und Verfahren (einschließlich, falls zutreffend, dieser Richtlinie, die als die erforderlichen Informationen über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in die relevanten RWC-Investitionsprozesse zu interpretieren ist).

Artikel 8 der SFDR: Der RWC Sustainable Convertibles Fund (the Sub-Fund), ein Teilfonds von RWC Funds SICAV, fällt in den Anwendungsbereich von Artikel 8 der SFDR, da er ökologische und/oder soziale Merkmale fördert. Neben anderen Merkmalen setzt sich der Teilfonds für Umweltaspekte ein in einer Weise, die als mit dem Umweltziel der Eindämmung des Klimawandels vereinbar angesehen werden könnte. Die vom Teilfonds unterstützten Umweltaspekte spiegeln die systematische Berücksichtigung der Nutzung und/oder Förderung erneuerbarer Energien durch die Emittenten im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses wider. Dieser Indikator ist die primäre Messgröße für die Erreichung der Umweltziele. Die Unternehmen, in die investiert wird, befolgen gute Governance-Praktiken. Die Governance-Praktiken der Unternehmen, in die investiert wird, werden in Übereinstimmung mit diesen Richtlinien und unserer Erklärung zum UK Stewardship Code bewertet.

KONTAKT

Bitte kontaktieren Sie uns, wenn Sie Fragen haben oder eine unserer Strategien besprechen möchten.

invest@rwcpartners.com | www.redwheel.com

Haftungsausschluss

Der Begriff "RWC" kann eine oder mehrere RWC-Markengesellschaften umfassen, darunter RWC Partners Limited und RWC Asset Management LLP, jede von welcher von der britischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority) und, im Falle von RWC Asset Management LLP, von der US-Börsenaufsichtsbehörde (US Securities and Exchange Commission) zugelassen sind und durch diese beaufsichtigt werden. RWC Asset Advisors (US) LLC, ist bei der US Securities and Exchange Commission registriert; und RWC Singapore (Pte) Limited ist von der Zentralbank und Behörde zur Finanzmarktregulierung Singapurs (Monetary Authority of Singapore) als Licensed Fund Management Company zugelassen.

RWC kann als Anlageverwalter oder -berater fungieren oder andere Dienstleistungen für mehr als ein Produkt erbringen, das eine ähnliche Anlagestrategie oder einen ähnlichen Schwerpunkt wie das in diesem Dokument beschriebene Produkt verfolgt. RWC ist bestrebt, etwaige Interessenkonflikte zu minimieren und jederzeit in Übereinstimmung mit ihren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen sowie ihren eigenen Richtlinien und Verhaltenskodizes zu handeln.

Dieses Dokument richtet sich nur an professionelle, institutionelle, Groß- oder qualifizierte Anleger. Die von RWC erbrachten Dienstleistungen sind nur für diese Personen verfügbar. Es ist nicht zur Weitergabe an Personen bestimmt, die in irgendeiner Rechtsordnung als Kleinanleger oder Privatanleger gelten, und sollte von diesen nicht als verlässlich angesehen werden. Es ist auch nicht zur Weitergabe an oder zur Verwendung durch Personen oder Einrichtungen in Rechtsordnungen bestimmt, in denen eine solche Weitergabe oder Verwendung gegen lokale Gesetze oder Vorschriften verstößt.

Dieses Dokument wurde ausschließlich zu allgemeinen Informationszwecken erstellt und wurde weder zur Registrierung in irgendeinem Gerichtszuständigkeitsbereich eingereicht noch wurde sein Inhalt von einer Regulierungsbehörde in irgendeinem Gerichtszuständigkeitsbereich geprüft oder genehmigt. Die hierin enthaltenen Informationen stellen kein(e): (i) verbindliche rechtliche Vereinbarung; (ii) rechtliche, aufsichtsrechtliche, steuerliche, buchhalterische oder sonstige Beratung; (iii) Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen an einem Fonds, einem Wertpapier, einer Ware, einem Finanzinstrument oder einem Derivat, das mit einem von RWC verwalteten oder beratenen Portfolio verbunden oder anderweitig darin enthalten ist; oder (iv) Angebot zum Abschluss irgendeiner anderen Transaktion (jeweils eine "Transaktion") dar. Es werden keine Zusicherungen und/oder Garantien gegeben, dass die hierin enthaltenen Informationen aktuell und/oder korrekt sind, und es ist nicht beabsichtigt, dass sie von einer Gegenpartei, einem Anleger oder einer anderen Drittpartei verwendet werden oder dass diese sich darauf stützen.

RWC verwendet Informationen von Drittanbietern, wie z.B. statistische und andere Daten, die RWC für zuverlässig hält. Die Richtigkeit dieser Daten, die zur Berechnung von Ergebnissen oder zur Zusammenstellung von Daten verwendet werden können, die im Laufe der Zeit in die RWC-Recherchedaten auf den RWC-Systemen einfließen, kann jedoch nicht garantiert werden. Wenn diese Informationen nicht korrekt sind, können einige der gezogenen Schlussfolgerungen oder gemachten Aussagen nachteilig beeinflusst werden. RWC übernimmt keine Verantwortung für Ihre Anlagerecherchen und/oder Anlageentscheidungen, und Sie sollten Ihren eigenen Rechtsanwalt, Buchhalter, Steuerberater oder sonstigen professionellen Berater konsultieren, bevor Sie eine Transaktion abschließen. Jede hierin zum Ausdruck gebrachte Meinung, die subjektiver Natur sein kann, wird möglicherweise nicht von allen Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeitern oder Vertretern von RWC geteilt und kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. RWC haftet nicht für Entscheidungen, Handlungen oder Unterlassungen, die von Ihnen oder anderen auf der Grundlage des Inhalts dieses Dokuments getroffen werden, und weder RWC noch ihre Verwaltungsräte, leitenden Angestellten, Mitarbeiter oder Vertreter (einschließlich verbundener Unternehmen) übernehmen irgendeine Haftung für Fehler und/oder Auslassungen oder für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeverluste, -schäden oder -kosten jeglicher Art, die sich aus der Verwendung der hierin enthaltenen Informationen oder dem Vertrauen auf diese Informationen ergeben.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nicht als Indikator für zukünftige Ergebnisse zu betrachten. Vergangene Wertentwicklungen einer Transaktion sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch sinken. Bestimmte Annahmen und zukunftsgerichtete Aussagen können entweder zu Modellierungszwecken oder zur vereinfachten Darstellung und/oder Berechnung der hierin enthaltenen Prognosen oder Schätzungen gemacht worden sein, und RWC übernimmt keine Gewähr dafür, dass solche Annahmen oder Aussagen die tatsächlichen zukünftigen Ereignisse widerspiegeln oder dass alle Annahmen berücksichtigt oder angegeben wurden. Zukunftsgerichtete Aussagen sind von Natur aus unsicher, und sich ändernde Faktoren, wie z.B. solche, die die Märkte im Allgemeinen oder bestimmte Branchen oder Emittenten betreffen, können dazu führen, dass die Ergebnisse von den besprochenen abweichen. Dementsprechend kann nicht garantiert werden, dass die geschätzten Renditen oder Prognosen realisiert werden oder dass die tatsächlichen Renditen oder Performanceergebnisse nicht wesentlich von den hierin enthaltenen Schätzungen abweichen. Bei einigen der in diesem Dokument enthaltenen Informationen kann es sich um aggregierte Daten der von RWC durchgeführten Transaktionen handeln, die so erstellt wurden, dass die zu Grunde liegenden Transaktionen eines bestimmten Kunden nicht identifiziert werden können.

Die übermittelten Informationen sind nur für die Person oder Einrichtung bestimmt, an die sie weitergegeben wurden, und können vertrauliche und/oder privilegierte Informationen enthalten. Mit der Annahme der übermittelten Informationen erklären Sie sich damit einverstanden, dass Sie und/oder mit Ihnen verbundene Unternehmen, Partner, Verwaltungsräte, leitenden Angestellten und Mitarbeiter alle Informationen streng vertraulich behandeln werden. Jegliche Überprüfung, Weitergabe, Verbreitung oder sonstige Nutzung dieser Informationen oder das Ergreifen von Maßnahmen im Vertrauen auf diese Informationen ist untersagt. Die hierin

enthaltenen Informationen sind vertraulich und ausschließlich für die Verwendung durch den/die Empfänger bestimmt, denen dieses Dokument zur Verfügung gestellt wurde. Jegliche Weitergabe oder Vervielfältigung dieses Dokuments ist nicht gestattet und ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von RWC oder einer ihrer Tochtergesellschaften ausdrücklich verboten.

Wechselkursschwankungen können einen Einfluss auf den Wert solcher Anlagen haben. Ein Anleger ist möglicherweise nicht in der Lage, den investierten Betrag zurückzuerhalten, und der Verlust bei der Veräußerung kann sehr hoch sein und in einen erheblichen oder vollständigen Verlust der Anlage resultieren. Darüber hinaus kann ein Anleger, der seine Anlage in einen von RWC verwalteten Fonds nach kurzer Zeit wieder veräußert, aufgrund der bei der Ausgabe und/oder Rücknahme einer solchen Anlage erhobenen Gebühren möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückerhalten. Der Wert solcher Beteiligungen zum Ausgabepreis kann von jenem des Rücknahmepreises abweichen. Es werden keine Zusicherungen oder Gewährleistungen jeglicher Art in Bezug auf die wirtschaftliche Rendite oder die steuerlichen Folgen einer Anlage in einen von RWC verwalteten Fonds abgegeben oder abgeleitet. Die aktuell gültigen Steuersätze und Steuererleichterungen können sich ändern. Je nach den individuellen Umständen kann sich dies auf die Anlagerendite auswirken. Dieses Dokument stellt keine Beratung über die Vorzüge des Kaufs oder Verkaufs einer bestimmten Anlage dar. Dieses Dokument gibt keine Auskunft über die Eignung oder Angemessenheit des Fonds oder anderer hierin beschriebener Anlagen für die individuellen Umstände eines jeden Empfängers.

AIFMD und Vertrieb im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR")

Die Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (Alternative Fund Managers Directive , "AIFMD") ist am 22. Juli 2014 im EWR vollständig in Kraft getreten. RWC Asset Management LLP ist ein Verwalter alternativer Investmentfonds (ein "AIFM") für bestimmte von ihm verwaltete alternative Fonds (jeweils "AIF"). Der AIFM ist verpflichtet, den Anlegern bestimmte vorgeschriebene Informationen zur Verfügung zu stellen, bevor sie in einen AIF investieren. Der Großteil der vorgeschriebenen Informationen ist in der letzten Angebotsunterlage des AIF enthalten. Die übrigen vorgeschriebenen Informationen sind im Jahresbericht und Jahresabschluss des betreffenden AIF enthalten. Alle Informationen werden in Übereinstimmung mit der AIFMD bereitgestellt

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des EWR (jeweils "Mitgliedstaat") darf dieses Dokument nur verteilt und dürfen Anteile an einem RWC-Fonds ("Anteile") nur angeboten und platziert werden, sofern (a) der betreffende RWC-Fonds gemäß der AIFMD (wie in den lokalen Gesetzen/Verordnungen des betreffenden Mitgliedstaates umgesetzt) an professionelle Anleger vertrieben werden darf; oder (b) dieses Dokument anderweitig rechtmäßig verteilt und die Anteile in diesem Mitgliedstaat rechtmäßig angeboten oder platziert werden dürfen (auch auf Initiative des Anlegers).

Erforderliche Informationen für den Vertrieb von ausländischen kollektiven Kapitalanlagen an qualifizierte Anleger in der Schweiz

Vertreter und Zahlstelle der von RWC verwalteten Fonds in der Schweiz (der "Vertreter in der Schweiz") ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich. Schweizer Zahlstelle: Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich. Erfüllungsort und Gerichtsstand für die in der Schweiz vertriebenen Anteile der von RWC verwalteten Fonds ist der Sitz des Vertreters in der Schweiz.