

VEREINFACHTER VERKAUFSPROSPEKT

vom April 2011
CARLSON FUND

Ein gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für
gemeinsame Anlagen gegründeter Fonds

Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Informationen über den Fonds. Für weitere Informationen, einschließlich des vollständigen Verkaufsprospektes mit dem Jahresbericht und dem Halbjahresbericht, die ausführlich die Ziele des Fonds, die Gebühren und Kosten, die Risiken sowie sonstige relevante Informationen enthalten und beschreiben, nehmen Sie bitte Kontakt mit Ihrem Finanzberater auf oder fordern Sie den vollständigen Verkaufsprospekt zusammen mit dem Jahresbericht und dem Halbjahresbericht unter folgender Adresse an: CACEIS Bank Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Diese Unterlagen sind für bestehende sowie zukünftige Anleger jederzeit kostenlos erhältlich.

WICHTIGE INFORMATIONEN

| | |
|---|---|
| Rechtsform: | Umbrella-Investmentfonds (<i>Fonds Commun de Placement</i>), der nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen organisiert und am 27. August 1990 auf unbestimmte Dauer aufgelegt worden ist. |
| Verwaltungsgesellschaft: | Carlson Fund Management Company S.A. 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg |
| Promoter: | DnB NOR Financial Holding AB Box 3510 S-103 69 Stockholm Schweden |
| Anlageverwalter: | DnB NOR Asset Management AB Box 3510 S-103 69 Stockholm Schweden |
| Zentralverwaltungsstelle und Depotbank | CACEIS Bank Luxembourg 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxembourg |
| Rechtsberater: | Arendt & Medernach 14, rue Erasme BP 39 L-2010 Luxembourg |
| Abschlussprüfer: | Ernst & Young 7, Parc d'Activité Syrdall L-5365 Munsbach Luxemburg |
| Aufsichtsbehörde: | Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu) |

AKTIENTEILFONDS

| | |
|--|--|
| <p>Allgemeine Anlageziele</p> | <p>Das Hauptziel der Aktienteilfonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses bei gleichzeitigem Erhalt der zugrunde liegenden Vermögenswerte.</p> <p>Die Teilfonds haben einen langfristigen Anlagehorizont. Daher sollte der Kauf von Anteilen an den Teilfonds als langfristige Anlage betrachtet werden.</p> <p>Die Teilfonds wurden errichtet, um Anlegern ein geeignetes Mittel zur Teilnahme an einem professionell verwalteten Portfolio übertragbarer Wertpapiere, hauptsächlich Aktien, anzubieten.</p> <p>Die Teilfonds können jedoch auch Anlagen in anderen Vermögenswerten als Aktien tätigen. Die Einzelheiten dieser Anlagen und die damit verbundenen Beschränkungen bezüglich dieser Anlagen sind weiter unten beschrieben.</p> <p>Um das Hauptziel zu erreichen, umfasst das Portfolio der Teilfonds Aktien, Hinterlegungsscheine (Depositary Receipts), Wertpapieroptionen, Bezugsrechte sowie Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.</p> <p>Das Portfolio wird aktiv verwaltet. Die Anlagen konzentrieren sich auf jene Unternehmen, die als aussichtsreich für ein Kapitalwachstum eingestuft wurden.</p> <p>Bei Teilfonds, die in bestimmte geografische Gebiete oder Wirtschaftssektoren investieren, wird der Schwerpunkt auf die Anlagen und Währungen gelegt, die mit dem jeweiligen Anlageziel dieses Teilfonds im Zusammenhang stehen. Jede Bezugnahme auf ein bestimmtes geografisches Gebiet ist als Bezugnahme auf (i) das Gebiet, in dem der Emittent ansässig ist, oder (ii) das Gebiet, in dem der Emittent den Großteil seiner geschäftlichen Aktivitäten durchführt, oder (iii) das Gebiet, in dem die betreffenden Wertpapiere notiert sind, zu verstehen.</p> <p>Gegebenenfalls nehmen die Teilfonds festverzinsliche Wertpapiere in ihr Portfolio auf.</p> <p>Des Weiteren darf der Fonds zur Wahrung einer angemessenen Liquidität zusätzlich liquide Mittel halten. Letztere können Bargeld, kurzfristige Bankeinlagen sowie regelmäßig gehandelte Geldmarktpapiere umfassen, deren Restlaufzeit 12 Monate nicht überschreiten darf.</p> |
| <p>Allgemeine Risikohinweise und Risikoprofil</p> | <p>Allgemeine Risikohinweise</p> <p>Der Wert der Anteile kann sowohl steigen als auch fallen, und Anteilinhaber erhalten bei der Übertragung oder Rückgabe ihrer Anteile möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die aus den Anteilen erwirtschafteten Erträge können hinsichtlich der erzielten Geldbeträge Schwankungen unterliegen, und Wechselkurschwankungen können dazu führen, dass der Wert der Anteile steigt oder abnimmt. Die Höhe und Grundlage der Besteuerung, aber auch Steuerentlastungen können sich ändern. Es kann keine Garantie gegeben werden, dass die Anlageziele des Fonds erreicht werden.</p> <p>Spezifische Risiken von Aktienteilfonds</p> <p>Die Anlage in Aktien kann einen höheren Ertrag bieten als die Anlage in kurz- oder langfristigen Schuldverschreibungen. Die mit der Anlage in Aktien verbundenen Risiken können jedoch ebenfalls höher sein, weil die Wertentwicklung von Aktien von Faktoren abhängt, die schwer vorhersehbar sind. Diese Faktoren schließen die Möglichkeit plötzlicher oder anhaltender Kursrückgänge und Marktrisiken bezüglich einzelner Unternehmen mit ein. Das Grundrisiko eines Aktiendepots besteht darin, dass sein Anlagewert sinken kann. Der Wert von Aktien kann als Reaktion auf die Aktivitäten eines einzelnen Unternehmens oder auf allgemeine Markt- und/oder Konjunkturbedingungen schwanken. Die Vergangenheit zeigt, dass Aktien langfristig gesehen höhere Renditechancen bergen, jedoch kurzfristig betrachtet höhere Risiken aufweisen als andere Anlageformen.</p> <p>Weitere Risikofaktoren:</p> <p>Emittenten</p> <p>Es können Unsicherheiten dahingehend bestehen, dass Emittenten ihren Zahlungsverpflichtungen des Kapitals und der Zinsen nachkommen werden, und es gibt keinerlei Zusicherung, dass bestimmte Emittenten nicht ausfallen werden.</p> |

Nicht bewertete Wertpapiere

Nicht bewertete Wertpapiere unterliegen einem höheren Risiko, dass der Emittent nicht in der Lage ist, seiner Verpflichtung zur Zahlung von Kapital und Zinsen nachzukommen. Sie unterliegen möglicherweise größeren Preisschwankungen aufgrund von Faktoren wie bestimmten Entwicklungen innerhalb des Unternehmens und Abhängigkeit von Zinssätzen.

Besondere Anlagetechniken

Die Verwendung von Derivaten und Techniken und Instrumenten ist gegenüber herkömmlichen Anlageformen grundsätzlich mit einem höheren Risiko für die Anleger verbunden. Diese zusätzlichen Risiken können auf alle oder bestimmte der folgenden Faktoren zurückzuführen sein: (i) Hebelwirkungen in Zusammenhang mit Transaktionen mit Derivaten und/oder (ii) die Kreditwürdigkeit der Kontrahenten solcher Geschäfte mit Derivaten und/oder (iii) die mögliche Illiquidität der Märkte für Derivate. Sofern Derivate für spekulative Zwecke eingesetzt werden, kann der Teilfonds einem höheren Gesamtverlustrisiko ausgesetzt sein. Sofern Derivate für Absicherungszwecke eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko für den Teilfonds erhöhen, wenn der Wert des Derivats und der Wert des damit abgesicherten Wertpapiers bzw. der damit abgesicherten Position nicht ausreichend miteinander korreliert sind.

Zinssätze

Die Werte von festverzinslichen Wertpapieren im Portfolio werden sich im Allgemeinen entgegengesetzt zu den Zinsänderungen verändern, und derartige Veränderungen können sich entsprechend auf die Anteilspreise auswirken.

Wechselkurse

Einige der Basisanlagen, in die die Teilfonds investieren, können auf eine andere Währung als die Referenzwährung dieser Teilfonds lauten, weshalb sich Wechselkursänderungen auf den Wert der Anteile dieser Teilfonds auswirken.

Risikofaktoren in Zusammenhang mit Small Caps

Einige der Portfolios investieren in die Wertpapiere von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung. Die Investition in diese Art von Unternehmen ist mit gewissen Risiken behaftet, darunter die höhere Marktpreisvolatilität, das geringere Angebot an öffentlich verfügbaren Informationen und die stärkere Anfälligkeit für zyklische Konjunkturschwankungen. Aufgrund der Tatsache, dass Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung weniger Aktien im Umlauf haben als größere Unternehmen, kann es unter Umständen schwieriger sein, solche Aktien in größerem Umfang zu kaufen oder verkaufen, ohne Einfluss auf die jeweils aktuellen Marktpreise zu nehmen.

Erfolgsrisiko

Die Wertentwicklung der Anlagen bestimmter Teilfonds steht in direktem Zusammenhang mit der Wertentwicklung der von dem jeweiligen Teilfonds gehaltenen Basisanlagen. Die Fähigkeit eines Teilfonds, sein Anlageziel zu erreichen, hängt von der Allokation der Vermögenswerte des Teilfonds auf die Basisanlagen und der Fähigkeit einer Basisanlage, ihr eigenes Anlageziel zu erreichen, ab. Es ist möglich, dass eine Basisanlage ihre Anlagestrategie nicht effektiv umsetzen kann. Infolgedessen erreicht eine Basisanlage ihr Anlageziel möglicherweise nicht, was sich wiederum auf die Wertentwicklung der Anlagen des Teilfonds auswirken würde. Es kann keine Garantie gegeben werden, dass das Anlageziel eines Teilfonds oder einer Basisanlage erreicht wird.

Schwellenmärkte

Anlagen in Schwellenmärkten können schwankungsanfälliger sein als Anlagen in stärker entwickelten Märkten. Einige dieser Märkte haben unter Umständen relativ instabile Regierungen, auf nur wenige Branchen konzentrierte Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte, an denen nur eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren gehandelt wird. Zahlreiche Schwellenmärkte haben keine hoch entwickelten Regulierungssysteme, und auch die Offenlegungsnormen sind möglicherweise weniger streng als in den entwickelten Märkten.

Die Risiken der Zwangsenteignung, Besteuerung mit Beschlagnahmewirkung, Verstaatlichung sowie sozialer, politischer und wirtschaftlicher Instabilität sind in Schwellenmärkten größer als in entwickelten Märkten. Abgesehen von Quellensteuern auf

| | |
|----------------------|---|
| | <p>Anlageerträge erheben einige Schwellenmärkte für ausländische Anleger möglicherweise auch unterschiedliche Kapitalertragsteuern.</p> <p>In einer Reihe attraktiver Schwellenmärkte werden ausländische Anlagen in Wertpapieren in unterschiedlichem Ausmaß begrenzt. Ferner kann es sein, dass für einen oder mehrere Teilfonds einige attraktive Aktien nicht erhältlich sind, da ausländische Anteilhaber bereits die nach geltendem Recht zulässige Höchstmenge halten. Die Rückführung von Anlageerträgen, Anlagekapital und Verkaufserlösen durch ausländische Anleger bedarf in einigen Schwellenmärkten der staatlichen Registrierung und/oder Genehmigung und unterliegt unter Umständen Devisenbeschränkungen. Diese Beschränkungen können in bestimmten Schwellenmärkten die Anlagerisiken verstärken. Sofern nicht anders angegeben, wird ein Teilfonds nur in Märkten anlegen, in denen die Verwaltungsgesellschaft diese Beschränkungen für annehmbar hält.</p> <p>Die allgemein anerkannte Rechnungslegungs-, Buchprüfungs- und Finanzberichtserstattungspraxis von Schwellenmärkten kann von der Praxis, wie sie in entwickelten Märkten üblich ist, erheblich abweichen. Es ist möglich, dass manche Schwellenmärkte verglichen mit reifen Märkten ein niedriges Regulierungsniveau aufweisen und auf die Durchsetzung ihrer Vorschriften und die Kontrolle des Anlegerverhaltens, einschließlich des Handels auf der Basis wesentlicher nicht öffentlicher Informationen, nur geringen Einfluss haben.</p> <p>Die Wertpapiermärkte der Schwellenländer verfügen über ein erheblich geringeres Handelsvolumen, was einen Mangel an Liquidität und hohe Kursvolatilität zur Folge haben kann. Marktkapitalisierung und Handelsvolumen konzentrieren sich unter Umständen auf eine kleine Gruppe von Emittenten, die nur eine begrenzte Anzahl von Branchen repräsentieren, bzw. auf einige wenige Anleger und Finanzintermediäre. Diese Faktoren können sich auf den Zeitpunkt und die Bewertung eines Wertpapierkaufs oder -verkaufs eines Teilfonds nachteilig auswirken.</p> <p>Die Praxis der Abrechnung von Wertpapiergeschäften ist in Schwellenmärkten mit größeren Risiken als in entwickelten Ländern behaftet, da die Makler und Kontrahenten in Schwellenländern unter Umständen über eine weniger gute Kapitalausstattung verfügen und sich die Verwahrung und Registrierung von Vermögenswerten in einigen Schwellenländern als unzuverlässig erweisen kann. Abrechnungsverzögerungen könnten zur Folge haben, dass, wenn ein Teilfonds ein Wertpapier nicht kaufen oder verkaufen kann, Anlagegelegenheiten möglicherweise nicht genutzt werden können.</p> <p>Schwellenmarktanleihen sind mit einem hohen Risiko verbunden, müssen keinen Mindestratingstandard erfüllen und sind möglicherweise nicht von einer international anerkannten Ratingagentur auf ihre Kreditwürdigkeit geprüft worden. Der Emittent oder die staatliche Behörde, die die Rückzahlung der Schulden eines Schwellenlands überwacht, ist unter Umständen bei Fälligkeit nicht fähig oder bereit, die Kapitalsumme zu tilgen und/oder gemäß den Bestimmungen der Anleihe Zinsen zu zahlen. Infolge des Vorstehenden kann ein staatlicher Schuldner in Bezug auf seine Obligationen in Verzug geraten. In einem solchen Fall hat der Fonds möglicherweise nur ein beschränktes Rückgriffsrecht gegen den Emittenten bzw. Garantiegeber.</p> <p>Anlagen in bestimmten Sektoren</p> <p>Bestimmte Teilfonds konzentrieren ihre Anlagen in Unternehmen aus bestimmten Wirtschaftssektoren und unterliegen damit den Risiken, die mit der Konzentration von Anlagen in diesen Sektoren verbunden sind. Insbesondere Anlagen in bestimmten Wirtschaftssektoren wie globale Immobilien, Private Equity, erneuerbare Energien, Technologie u.a. sind daher mit größeren Risiken behaftet, die nachteilige Auswirkungen haben können, wenn diese Sektoren Bewertungsverluste erleiden.</p> |
| Anlegerprofil | <p>Die Aktienteilfonds eignen sich für erfahrenere Anleger, die ein eindeutig definiertes Anlageziel erreichen möchten. Der Anleger muss mit schwankungsanfälligen Anlageprodukten Erfahrung haben. Der Anleger muss in der Lage sein, vorübergehend auch deutliche Verluste hinzunehmen; die Teilfonds eignen sich daher für Anleger, die das Kapital für mindestens 5 Jahre entbehren können. Sie sind für den Vermögensaufbau konzipiert. Sie eignen sich als Kernelement für jedes Wertpapierportfolio.</p> |

ANLAGEINFORMATIONEN

Carlson Fund Global SRI

| | |
|--|--|
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Der Schwerpunkt des Teilfonds, der nach wie vor in Aktien investiert, wird auf dem Gebiet des sozial verträglichen Investierens (SRI) liegen, ohne dass eine Beschränkung auf ein bestimmtes geografisches Gebiet oder einen bestimmten Wirtschaftssektor besteht. Das Portfolio dieses Teilfonds umfasst Aktien aus allen Teilen der Welt. Der Teilfonds wurde am 31. August 1990 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Verfügbare Anteilklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |

Carlson Fund - North America

| | |
|--|--|
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Der Schwerpunkt liegt auf Aktienanlagen in den Vereinigten Staaten von Amerika und Kanada. Der Teilfonds wurde am 31. August 1990 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der US-Dollar (USD). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Verfügbare Anteilklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |

Carlson Fund - Far East

| | |
|--|--|
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Der Schwerpunkt liegt auf Aktienanlagen in Hongkong, Singapur, Taiwan, Korea, Malaysia, Thailand, Indonesien, den Philippinen, Indien, Australien, Neuseeland und anderen Ländern im Fernen Osten mit Ausnahme von Japan. Der Teilfonds wurde am 31. August 1990 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Spezifische Risiken des Teilfonds | Potenzielle Anteilhaber werden darauf hingewiesen, dass die nationale Gesetzgebung in einigen asiatischen Märkten eine Ausfallhaftung vorsieht, d. h. die Zahlung einer latenten Steuer auf den Nettogewinn von Wertpapieren, die von dem OGAW erworben wurden. |
| Verfügbare Anteilklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamtrendite und | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als |

| | |
|--|--|
| Gesamtkostenquote (TER) | gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - Asian Small Cap | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Bei diesem Teilfonds wird der Schwerpunkt auf Anlagen in Unternehmen in Asien mit Ausnahme von Japan, die über eine kleine oder mittlere Marktkapitalisierung verfügen, und insbesondere in börsennotierten Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren (wie Wandelanleihen, globale Hinterlegungsscheine und Aktien...) gelegt. Der Teilfonds wurde am 4. Mai 1995 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Spezifische Risiken des Teilfonds | <p>Potenzielle Anleger dieses Teilfonds werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in dem Teilfonds mit einem hohen Risiko verbunden ist. Anteile dieses Teilfonds eignen sich nur für Anleger, die die damit verbundenen Risiken in vollem Umfang einschätzen können. Insbesondere wird darauf hingewiesen, dass der Vergleichsindex für diesen Teilfonds nicht als Risikoindikator herangezogen werden kann, da das Portfolio des Teilfonds von dem des Vergleichsindex erheblich abweichen kann. Daher kann auch das Risiko, das mit dem Teilfonds verbunden ist, beträchtlich höher ausfallen als das des Vergleichsindex.</p> <p>Potenzielle Anteilhaber werden darauf hingewiesen, dass die nationale Gesetzgebung in einigen asiatischen Märkten eine Ausfallhaftung vorsieht, d. h. die Zahlung einer latenten Steuer auf den Nettogewinn von Wertpapieren, die von dem OGAW erworben wurden.</p> |
| Verfügbare Anteilklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - Global Emerging Markets | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Anlagen an den Aktienmärkten einiger oder aller Schwellenländer in Lateinamerika, Asien, Osteuropa, Afrika und im Nahen Osten. Investitionen an den oben genannten Aktienmärkten können auch indirekt durch börsennotierte oder an geregelten Märkten gehandelte Hinterlegungsscheine erfolgen. Der Teilfonds wurde am 25. Mai 1999 aufgelegt.</p> <p>Diese Aktienmärkte erfüllen entweder die Voraussetzungen einer Wertpapierbörse oder eines geregelten Marktes, der im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 regelmäßig für den Handel geöffnet, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist. Die Aktien, die nicht an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten wie oben beschrieben gehandelt werden, unterliegen Artikel 41 (2) des Gesetzes.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der US-Dollar (USD). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Spezifische Risiken des Teilfonds | <p>Potenzielle Anleger dieses Teilfonds werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in dem Teilfonds mit einem hohen Risiko verbunden ist. Anteile dieses Teilfonds eignen sich nur für Anleger, die die damit verbundenen Risiken in vollem Umfang einschätzen können. Tatsächlich sind Anlagen in Wertpapieren von Schwellenländern mit beträchtlichen Risiken behaftet, die sich von den Risiken, die mit Anlagen an den größten Wertpapiermärkten der Welt verbunden sind, hinsichtlich Art und Ausmaß unterscheiden. Zu diesen Risiken gehören neben den normalerweise mit Aktienanlagen einhergehenden Risiken politische, aufsichtsrechtliche und wirtschaftliche Risiken, die wesentlich höher sein können als die mit anderen Finanzmärkten verbundenen Risiken. Obwohl die Aktienmärkte in bestimmten</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>Schwellenländern in den letzten Jahren beachtliche Renditen erzielt haben, kann nicht zugesichert werden, dass diese Wertentwicklung andauern wird.</p> <p>Potenzielle Anteilhaber werden darauf hingewiesen, dass die nationale Gesetzgebung in einigen asiatischen Märkten eine Ausfallhaftung vorsieht, d. h. die Zahlung einer latenten Steuer auf den Nettogewinn von Wertpapieren, die von dem OGAW erworben wurden.</p> |
| Verfügbare Anteilsklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - Scandinavia | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Aktienanlagen in Dänemark, Finnland, Norwegen und Schweden. Der Teilfonds wurde am 7. Januar 1998 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Verfügbare Anteilsklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - Europe | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Aktienanlagen in Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Großbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Portugal, Spanien, Schweden und der Schweiz, die entweder direkt oder indirekt über die Anlage in OGAW, die hauptsächlich an diesen Aktienmärkten engagiert sind, erfolgen. Der Teilfonds wurde am 25. August 1998 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Verfügbare Anteilsklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - China | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Aktienanlagen in China. Investitionen an den chinesischen Aktienmärkten können auch indirekt durch börsennotierte oder an geregelten Märkten gehandelte Hinterlegungsscheine oder durch Participatory Notes (P-Notes) erfolgen. Derivate (insbesondere Optionen und Futures) auf die oben genannten börsennotierten Aktien können auch ergänzend genutzt werden, um Zugang zum chinesischen Aktienmarkt zu erhalten. Dieser Teilfonds wurde am 20. November 2007 aufgelegt.</p> <p>Diese Aktienmärkte erfüllen entweder die Voraussetzungen einer Wertpapierbörse oder eines</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>geregelten Marktes, der im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes regelmäßig für den Handel geöffnet, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist. Aktien, die nicht an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten wie oben beschrieben gehandelt werden, unterliegen Artikel 41 (2) des Gesetzes.</p> <p>Auf dem chinesischen Markt für A-Aktien wird nur indirekt durch andere Instrumente wie etwa P-Notes (auch „Low Strike Price Warrants“ genannt) investiert. Der Teilfonds darf grundsätzlich nicht mehr als 35% seines Nettovermögens in chinesischen A-Aktien anlegen. Potenzielle Anteilhaber werden auf die erhöhten Risiken solcher Anlagen hingewiesen, insbesondere das Liquiditätsrisiko.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Eine Erfolgsgebühr kann gemäß den Bestimmungen im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ dieses Verkaufsprospekts und wie in Kapitel XIX des vollständigen Verkaufsprospekts festgelegt erhoben werden.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen. Vergleichsindex: MSCI China.</p> |
| Spezifische Risiken des Teilfonds | <p>Potenzielle Anleger dieses Teilfonds werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in dem Teilfonds mit einem hohen Risiko verbunden ist. Anteile dieses Teilfonds eignen sich nur für Anleger, die die damit verbundenen Risiken in vollem Umfang einschätzen können. Tatsächlich sind Anlagen in Wertpapieren von Schwellenländern mit beträchtlichen Risiken behaftet, die sich von den Risiken, die mit Anlagen an den größten Wertpapiermärkten der Welt verbunden sind, hinsichtlich Art und Ausmaß unterscheiden. Zu diesen Risiken gehören neben den normalerweise mit Aktienanlagen einhergehenden Risiken politische, aufsichtsrechtliche und wirtschaftliche Risiken, die wesentlich höher sein können als die mit anderen Finanzmärkten verbundenen Risiken. Obwohl die Aktienmärkte in bestimmten Schwellenländern in den letzten Jahren beachtliche Renditen erzielt haben, kann nicht zugesichert werden, dass diese Wertentwicklung andauern wird.</p> <p>Potenzielle Anteilhaber werden darauf hingewiesen, dass die nationale Gesetzgebung in einigen asiatischen Märkten eine Ausfallhaftung vorsieht, d. h. die Zahlung einer latenten Steuer auf den Nettogewinn von Wertpapieren, die von dem OGAW erworben wurden.</p> |
| Verfügbare Anteilklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamterträge und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - India | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Aktienanlagen in Indien. Anlagen am indischen Aktienmarkt können auch indirekt durch börsennotierte oder an geregelten Märkten gehandelte Hinterlegungsscheine erfolgen. Derivate (insbesondere Optionen und Futures) auf die oben genannten börsennotierten Aktien können auch ergänzend genutzt werden, um Zugang zum indischen Aktienmarkt zu erhalten. Dieser Teilfonds wurde am 20. November 2007 aufgelegt.</p> <p>Diese Aktienmärkte erfüllen entweder die Voraussetzungen einer Wertpapierbörse oder eines geregelten Marktes, der im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes regelmäßig für den Handel geöffnet, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist. Aktien, die nicht an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten wie oben beschrieben gehandelt werden, unterliegen Artikel 41 (2) des Gesetzes.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Eine Erfolgsgebühr kann gemäß den Bestimmungen im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ dieses Verkaufsprospekts und wie in Kapitel XIX des vollständigen Verkaufsprospekts festgelegt erhoben werden.</p> |

| | |
|--|--|
| | Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen. Vergleichsindex: MSCI India. |
| Spezifische Risiken des Teilfonds | Potenzielle Anleger dieses Teilfonds werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in dem Teilfonds mit einem hohen Risiko verbunden ist. Anteile dieses Teilfonds eignen sich nur für Anleger, die die damit verbundenen Risiken in vollem Umfang einschätzen können. Tatsächlich sind Anlagen in Wertpapieren von Schwellenländern mit beträchtlichen Risiken behaftet, die sich von den Risiken, die mit Anlagen an den größten Wertpapiermärkten der Welt verbunden sind, hinsichtlich Art und Ausmaß unterscheiden. Zu diesen Risiken gehören neben den normalerweise mit Aktienanlagen einhergehenden Risiken politische, aufsichtsrechtliche und wirtschaftliche Risiken, die wesentlich höher sein können als die mit anderen Finanzmärkten verbundenen Risiken. Obwohl die Aktienmärkte in bestimmten Schwellenländern in den letzten Jahren beachtliche Renditen erzielt haben, kann nicht zugesichert werden, dass diese Wertentwicklung andauern wird. |
| Verfügbare Anteilklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - BRIC | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Aktienanlagen in einigen oder allen der so genannten BRIC-Länder: Brasilien, Russland, Indien und China. Investitionen an den oben genannten Aktienmärkten können auch indirekt durch börsennotierte oder an geregelten Märkten gehandelte Hinterlegungsscheine oder durch Participatory Notes (P-Notes) erfolgen. Derivate (insbesondere Optionen und Futures) auf die oben genannten börsennotierten Aktien können auch ergänzend genutzt werden, um Zugang zu den BRIC-Aktienmärkten zu erhalten. Dieser Teilfonds wurde am 20. November 2007 aufgelegt.</p> <p>Diese Aktienmärkte erfüllen entweder die Voraussetzungen einer Wertpapierbörse oder eines geregelten Marktes, der im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes regelmäßig für den Handel geöffnet, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist. Aktien, die nicht an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten wie oben beschrieben gehandelt werden, unterliegen Artikel 41 (2) des Gesetzes.</p> <p>Auf dem chinesischen Markt für A-Aktien wird nur indirekt durch andere Instrumente wie etwa P-Notes (auch „Low Strike Price Warrants“ genannt) investiert. Der Teilfonds darf grundsätzlich nicht mehr als 35% seines Nettovermögens in chinesischen A-Aktien anlegen. Potenzielle Anteilhaber werden auf die erhöhten Risiken solcher Anlagen hingewiesen, insbesondere das Liquiditätsrisiko.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Eine Erfolgsgebühr kann gemäß den Bestimmungen im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ dieses Verkaufsprospekts und wie in Kapitel XIX des vollständigen Verkaufsprospekts festgelegt erhoben werden.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen. Vergleichsindex: MSCI BRIC</p> |
| Spezifische Risiken des Teilfonds | Potenzielle Anleger dieses Teilfonds werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in dem Teilfonds mit einem hohen Risiko verbunden ist. Anteile dieses Teilfonds eignen sich nur für Anleger, die die damit verbundenen Risiken in vollem Umfang einschätzen können. Tatsächlich sind Anlagen in Wertpapieren von Schwellenländern mit beträchtlichen Risiken behaftet, die sich von den Risiken, die mit Anlagen an den größten Wertpapiermärkten der Welt verbunden sind, hinsichtlich Art und Ausmaß unterscheiden. Zu diesen Risiken gehören neben den normalerweise mit Aktienanlagen einhergehenden Risiken politische, aufsichtsrechtliche und wirtschaftliche Risiken, die wesentlich höher sein können als die mit anderen Finanzmärkten verbundenen Risiken. Obwohl die Aktienmärkte in bestimmten Schwellenländern in den letzten Jahren beachtliche Renditen erzielt haben, kann nicht |

| | |
|--|---|
| | <p>zugesichert werden, dass diese Wertentwicklung andauern wird.</p> <p>Potenzielle Anteilhaber werden darauf hingewiesen, dass die nationale Gesetzgebung in einigen asiatischen Märkten eine Ausfallhaftung vorsieht, d. h. die Zahlung einer latenten Steuer auf den Nettogewinn von Wertpapieren, die von dem OGAW erworben wurden.</p> |
| Verfügbare Anteilklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - China Century | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Anlagen in Unternehmen in China mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung und insbesondere in börsennotierten Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren (wie Wandelanleihen, globale Hinterlegungsscheine und Participatory Notes). Gleichwohl darf der Teilfonds bis zu 10% seines Gesamtvermögens in nicht börsennotierten Wertpapieren anlegen. Der Teilfonds kann auch in Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung investieren, wenn dies im besten Interesse der Anleger ist. Derivate (insbesondere Optionen und Futures) auf die oben genannten börsennotierten Aktien können auch ergänzend genutzt werden, um Zugang zum chinesischen Aktienmarkt zu erhalten. Dieser Teilfonds wurde am 20. November 2007 aufgelegt.</p> <p>Die oben genannten Aktienmärkte erfüllen entweder die Voraussetzungen einer Wertpapierbörse oder eines geregelten Marktes, der im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes regelmäßig für den Handel geöffnet, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist. Aktien, die nicht an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten wie oben beschrieben gehandelt werden, unterliegen Artikel 41 (2) des Gesetzes.</p> <p>Auf dem chinesischen Markt für A-Aktien wird nur indirekt durch andere Instrumente wie etwa P-Notes (auch „Low Strike Price Warrants“ genannt) investiert. Der Teilfonds darf grundsätzlich nicht mehr als 35% seines Nettovermögens in chinesischen A-Aktien anlegen. Potenzielle Anteilhaber werden auf die erhöhten Risiken solcher Anlagen hingewiesen, insbesondere das Liquiditätsrisiko.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Eine Erfolgsgebühr kann gemäß den Bestimmungen im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ dieses Verkaufsprospekts und wie in Kapitel XIX des vollständigen Verkaufsprospekts festgelegt erhoben werden.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen. Vergleichsindex: MSCI China</p> |
| Spezifische Risiken des Teilfonds | <p>Potenzielle Anleger dieses Teilfonds werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in dem Teilfonds mit einem sehr hohen Risiko verbunden ist. Anteile dieses Teilfonds eignen sich nur für Anleger, die die damit verbundenen Risiken in vollem Umfang einschätzen können. Tatsächlich sind Anlagen in Wertpapieren von Schwellenländern mit beträchtlichen Risiken behaftet, die sich von den Risiken, die mit Anlagen an den größten Wertpapiermärkten der Welt verbunden sind, hinsichtlich Art und Ausmaß unterscheiden. Zu diesen Risiken gehören neben den normalerweise mit Aktienanlagen einhergehenden Risiken politische, aufsichtsrechtliche und wirtschaftliche Risiken, die wesentlich höher sein können als die mit anderen Finanzmärkten verbundenen Risiken.</p> <p>Potenzielle Anteilhaber werden darauf hingewiesen, dass die nationale Gesetzgebung in einigen asiatischen Märkten eine Ausfallhaftung vorsieht, d. h. die Zahlung einer latenten Steuer auf den Nettogewinn von Wertpapieren, die von dem OGAW erworben wurden.</p> <p>Es wird auch auf das beträchtliche zusätzliche Risiko hingewiesen, das mit dem Anlageuniversum des Teilfonds, das aus Wertpapieren kleinerer Unternehmen besteht, verbunden ist. Dieses Risiko ist von Natur aus höher als bei Anlagen in größeren und reiferen Unternehmen. Obwohl die Aktienmärkte in bestimmten Schwellenländern in den letzten</p> |

| | |
|--|--|
| | Jahren beachtliche Renditen erzielt haben, kann nicht zugesichert werden, dass diese Wertentwicklung andauern wird. |
| Verfügbare Anteilklassen | Zurzeit werden nur A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) angeboten. |
| Jährliche Gesamterträge und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - DnB NOR Navigator | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien von Schiffahrtsgesellschaften und Unternehmen der Hochsee-Ölindustrie, kann aber auch in Kreuzfahrt- und Ölgesellschaften anlegen. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität und kann in allen Märkten anlegen, die zum jeweiligen Zeitpunkt die besten Möglichkeiten bieten. Der Teilfonds wurde am 1. Oktober 2006 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Eine Erfolgsgebühr kann gemäß den Bestimmungen im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ dieses Verkaufsprospekts und wie in Kapitel XIX des vollständigen Verkaufsprospekts festgelegt erhoben werden.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist die Norwegische Krone (NOK). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen. Der Vergleichsindex des Teilfonds setzt sich zu 50% aus Werten des OSE101010 und zu 50% aus Werten des OSE203030 zusammen. Der Vergleichsindex wird monatlich angepasst.</p> |
| Spezifische Risiken des Teilfonds | Der Teilfonds legt in möglicherweise sehr schwankungsanfälligen Aktien an. Potenzielle Anleger dieses Teilfonds werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in dem Teilfonds daher mit einem hohen Risiko verbunden ist. Anteile dieses Teilfonds eignen sich nur für Anleger, die die damit verbundenen Risiken in vollem Umfang einschätzen können. |
| Verfügbare Anteilklassen | Es werden nur A-Anteile angeboten, d. h. thesaurierende Anteile. |
| Jährliche Gesamterträge und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - DnB NOR Private Equity | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Der Teilfonds wird vorwiegend in den globalen Private Equity-Sektor investieren, indem er Beteiligungen an anderen OGAW, OGA, börsennotierten Fonds (Exchange Traded Funds – ETF), börsennotierten Private Equity-Gesellschaften (Private Equity Investment Trusts – PEIT), Indizes und börsennotierten Aktien von Gesellschaften, die im Private Equity-Sektor investieren, erwirbt. Um sich im Private Equity-Sektor zu engagieren, können in untergeordnetem Umfang auch Derivate (darunter insbesondere Optionen und Futures) auf die vorstehend genannten OGAW, OGA, Exchange Traded Funds (ETF), börsennotierten Private Equity-Gesellschaften (PEIT), Indizes und börsennotierten Aktien eingesetzt werden. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität. Der Teilfonds wurde am 16. August 2007 aufgelegt.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Verfügbare Anteilklassen | Es werden nur B-Anteile angeboten, d. h. ausschüttende Anteile – siehe Verkaufsprospekt. |

| | |
|--|--|
| Jährliche Gesamterträge und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - DnB NOR Renewable Energy | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in Aktien von Unternehmen, die im Sektor erneuerbarer Energien tätig sind. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität. Der Teilfonds wurde am 16. August 2007 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Eine Erfolgsgebühr kann gemäß den Bestimmungen im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ dieses Verkaufsprospekts und wie in Kapitel XIX des vollständigen Verkaufsprospekts festgelegt erhoben werden.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen. Vergleichsindex: WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEX).</p> |
| Verfügbare Anteilsklassen | Es werden nur A-Anteile angeboten, d. h. thesaurierende Anteile. |
| Jährliche Gesamterträge und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - DnB NOR Technology | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in Aktien von Unternehmen aus den Sektoren Technologie, Medien und Telekommunikation oder Unternehmen, die diesen Sektoren nahestehen. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität. Der Teilfonds wurde am 16. August 2007 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Eine Erfolgsgebühr kann gemäß den Bestimmungen im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ dieses Verkaufsprospekts und wie in Kapitel XIX des vollständigen Verkaufsprospekts festgelegt erhoben werden.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen. Vergleichsindex:</p> <p>Es wird ein maßgeschneiderter TMT (Technologie, Medien und Telekommunikation) auf der Grundlage von drei Indizes mit dem Schwerpunkt Large Caps aus den Industrieländern erstellt. Diese Indizes sind der MSCI Technology, der MSCI Media und der MSCI Telecom. Nähere Angaben sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.</p> |
| Verfügbare Anteilsklassen | Es werden nur A-Anteile angeboten, d. h. thesaurierende Anteile. |
| Jährliche Gesamterträge und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - DnB NOR Global Value & Momentum | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in Aktien, ohne dass eine Beschränkung auf ein bestimmtes geografisches Gebiet oder einen bestimmten Wirtschaftssektor besteht. Das |

| | |
|--|--|
| | <p>Portfolio dieses Teilfonds umfasst Aktien aus allen Teilen der Welt. Der Teilfonds wurde am 1. April 2009 aufgelegt.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der USD. Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen. Der Teilfonds darf zur Risikoabsicherung in Futures und zur Minimierung der Quellensteuer in Delta-Zertifikate investieren.</p> <p>Erstzeichnungen müssen über einen Mindestbetrag in Höhe von 10.000 USD erfolgen.</p> |
| Verfügbare Anteilsklassen | Es werden nur A-Anteile angeboten, d. h. thesaurierende Anteile. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - DnB NOR Global Energy | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in Aktien von Unternehmen aus den Energiesektoren oder Unternehmen, die diesen Sektoren nahestehen. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität. Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Die Referenzwährung dieses Teilfonds ist der Euro (EUR). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Verfügbare Anteilsklassen | Es werden nur A-Anteile angeboten, d. h. thesaurierende Anteile. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| RENTENTEILFONDS | |
| Allgemeine Anlageziele | <p>Das Hauptziel der Rententeilfonds besteht darin, hohe Erträge bei gleichzeitigem Kapitalerhalt durch eine umsichtige Vermögensverwaltung zu gewährleisten.</p> <p>Die Höhe der Erträge kann aufgrund von Währungsschwankungen und der Höhe der Zinsen auf die Anlagen des Fonds schwanken.</p> <p>Die Teilfonds werden die Strategie verfolgen, in ein Portfolio erstklassiger Wertpapiere, und zwar hauptsächlich fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, zu investieren.</p> <p>Die Teilfonds dürfen auch in Wertpapieroptionen, Optionsscheine und zum Zweck der Risikoabsicherung oder einer effizienten Portfolioverwaltung in Finanz-Futures investieren. Im Rahmen der generellen Vorgaben der Teilfonds wird das Portfolio hinsichtlich Währungen, Emittenten und Garantiegebern ausgeglichen sein.</p> <p>Obleich der Wert der Anteile des Teilfonds und die Erträge daraus sowohl fallen als auch steigen können, werden die Teilfonds bestrebt sein, die Interessen der Anteilhaber zu wahren, indem sie Entwicklungen bei Wechselkursen und Zinssätzen mittel- bis langfristig vorwegnehmen.</p> <p>Die Portfolios der Teilfonds können auch Wertpapiere mit Aktienmerkmalen wie beispielsweise Umtauschrechten oder Bezugsrechtsscheinen enthalten, jedoch wird die jeweilige Anlagepolitik der Teilfonds vorsehen, dass derartige Wertpapiere (einschließlich daraus abgeleiteter Aktienwerte) insgesamt nicht mehr als 15 Prozent des gesamten Nettovermögens des betreffenden Teilfonds ausmachen. Bei Teilfonds, die in bestimmte geografische Gebiete oder Kategorien von Schuldverschreibungen investieren, wird der Schwerpunkt auf die Anlagen und Währungen gelegt, die mit dem jeweiligen Anlageziel dieses Teilfonds im Zusammenhang stehen. Jede Bezugnahme auf ein bestimmtes</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>geografisches Gebiet ist als Bezugnahme auf (i) das Gebiet, in dem der Emittent ansässig ist, oder (ii) das Gebiet, in dem der Emittent den Großteil seiner geschäftlichen Aktivitäten durchführt, oder (iii) das Gebiet, in dem die betreffenden Wertpapiere notiert sind, zu verstehen.</p> <p>Des Weiteren darf der Fonds zur Wahrung einer angemessenen Liquidität zusätzlich liquide Mittel halten. Letztere können Bargeld, kurzfristige Bankeinlagen sowie regelmäßig gehandelte Geldmarktpapiere umfassen, deren Restlaufzeit 12 Monate nicht überschreiten darf.</p> |
| Allgemeine Risikohinweise und Risikoprofil | <p>Allgemeine Risikohinweise</p> <p>Der Wert der Anteile kann sowohl steigen als auch fallen, und Anteilinhaber erhalten bei der Übertragung oder Rückgabe ihrer Anteile möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die aus den Anteilen erwirtschafteten Erträge können hinsichtlich der erzielten Geldbeträge Schwankungen unterliegen, und Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert der Anteile steigt oder abnimmt. Die Höhe und Grundlage der Besteuerung, aber auch Steuerentlastungen können sich ändern. Es kann keine Garantie gegeben werden, dass die Anlageziele des Fonds erreicht werden.</p> <p>Spezifische Risiken von Rententeilfonds</p> <p>Schuldverschreibungen unterliegen dem Risiko der Zahlungsunfähigkeit des Emittenten hinsichtlich Kapital- und Zinszahlungen (Kreditrisiko) und können ebenfalls Preisschwankungen aufgrund von Faktoren wie Abhängigkeit von Zinssätzen, Einschätzung der Kreditwürdigkeit des Emittenten durch den Markt und allgemeine Marktliquidität (Marktrisiko) unterliegen.</p> <p>Da die Rententeilfonds einen Teil ihres Nettovermögens in niedriger bewerteten Anleihen anlegen können, werden die Anleger darauf hingewiesen, dass solche Anleihen als spekulativ gelten und schwankungsanfälliger als höher bewertete Anleihen sein können. Darüber hinaus unterliegen Anlagen in niedriger bewerteten Anleihen einem höheren Verlustrisiko hinsichtlich des Kapitals und der Zinsen (einschließlich des Ausfallrisikos) als höher bewertete Anleihen.</p> <p>Potenzielle Anleger sollten berücksichtigen, dass Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere, obgleich wegen ihres großen Hebels höhere Renditen zu erwarten sind, Preisschwankungen und demnach auch einem höheren Verlustrisiko unterliegen. Außerdem können diese Instrumente einen Totalverlust erleiden.</p> |
| Anlegerprofil | <p>Die Rententeilfonds eignen sich für konservative oder weniger erfahrene Anleger oder solche, die sich nicht für Kapitalmarktthemen interessieren bzw. diesbezüglich nicht informiert sind, die aber die Anlage in Investmentfonds als ein geeignetes Sparprodukt ansehen. Sie sind ebenfalls für erfahrenere Anleger geeignet, die ein eindeutig definiertes Anlageziel erreichen möchten. Erfahrungen mit Kapitalmarktprodukten sind nicht erforderlich. Der Anleger muss in der Lage sein, vorübergehend moderate Verluste hinzunehmen; diese Teilfonds eignen sich daher für Anleger, die das Kapital für mindestens 2-3 Jahre entbehren können. Die Teilfonds sind für den Vermögensaufbau konzipiert. Sie eignen sich als Kernelement für jedes Anlageportfolio.</p> |
| Carlson Fund SEK Long Bond | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Dieser Teilfonds ist auf Anlagen in auf Schwedische Kronen („SEK“) lautenden übertragbaren Schuldverschreibungen mit einer durchschnittlichen Laufzeit von mehr als anderthalb Jahren beschränkt. Der Teilfonds wurde am 31. August 1990 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Die Referenzwährung des Teilfonds ist die Schwedische Krone (SEK). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Verfügbare Anteilsklassen | <p>Die Verwaltungsgesellschaft hat entschieden, zurzeit A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) und B-Anteile (d. h. ausschüttenden Anteile) in der Retail-Klasse und nur A-Anteile in der institutionellen Klasse (I) für diesen Teilfonds auszugeben. Die Dividenden werden jährlich ausgezahlt. Die Klasse „I“ wird im Verkaufsprospekt näher erläutert.</p> |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | <p>Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein</p> |

| | |
|--|---|
| | Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund SEK Short Bond | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Dieser Teilfonds ist auf Anlagen in auf SEK lautende übertragbare Schuldverschreibungen beschränkt, die eine durchschnittliche Restlaufzeit von maximal zwölf Monaten aufweisen. Schuldverschreibungen, deren Zinssatz mindestens einmal jährlich entsprechend den Marktbedingungen angepasst wird, gelten als Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von maximal zwölf Monaten.</p> <p>Der Teilfonds wurde am 31. August 1990 aufgelegt.</p> <p>Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Die Referenzwährung des Teilfonds ist die Schwedische Krone (SEK). Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> |
| Verfügbare Anteilklassen | Die Verwaltungsgesellschaft hat entschieden, zurzeit A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) und B-Anteile (d. h. ausschüttenden Anteile) für diesen Teilfonds auszugeben. Die Dividenden werden jährlich ausgezahlt. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| ALTERNATIVE TEILFONDS | |
| Allgemeine Anlageziele | <p>Das Hauptziel der alternativen Teilfonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch direkte oder indirekte Anlagen in den für den jeweiligen Teilfonds relevanten Wertpapieren und Instrumenten.</p> <p>Die Teilfonds haben einen langfristigen Anlagehorizont. Daher sollte der Kauf von Anteilen an den Teilfonds als langfristige Anlage betrachtet werden.</p> <p>Die Teilfonds wurden aufgelegt, um Anlegern ein geeignetes Mittel zur Teilnahme an einem professionell verwalteten Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren, Instrumenten und Finanzderivaten anzubieten.</p> <p>Die Teilfonds können auch Anlagen in anderen Vermögenswerten als Aktien tätigen. Die Einzelheiten dieser Anlagen und die damit verbundenen Beschränkungen bezüglich dieser Anlagen sind weiter unten beschrieben.</p> <p>Um ihr Hauptziel zu erreichen, können die Teilfonds in Aktien sowie derivativen Finanzinstrumenten einschließlich u.a. Finanz-Futures, Optionen (auf Aktien, Zinssätze, Indizes, Anleihen, Währungen, Rohstoffindizes oder andere Instrumente), Terminkontrakte (einschließlich Devisenterminkontrakte), Hinterlegungsscheine, Bezugsrechte, Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, Swaps (einschließlich Total Return Swaps, Devisenswaps, Rohstoffindexswaps, Zinsswaps, Swaps auf Aktienkörbe, Volatilitätsswaps und Varianzswaps), Kreditderivate (einschließlich Credit Default Derivatives, Credit Default Swaps und Credit Spread Derivatives), Optionsscheine und strukturierte derivative Finanzinstrumente wie kredit- und aktiengebundene Wertpapiere anlegen. Sofern die Teilfonds ein Engagement in Asset Backed Securities (ABS) oder Mortgage Backed Securities (MBS) halten, darf dieses Engagement zu keiner Zeit 20% des Portfolios eines Teilfonds überschreiten.</p> <p>Das Portfolio wird aktiv verwaltet und der Fonds konzentriert sich bei seiner Anlagetätigkeit auf Unternehmen, die als aussichtsreich in Bezug auf das Kapitalwachstum eingestuft werden bzw. umgekehrt, beim Einsatz derivativer Finanzinstrumente, auf Unternehmen mit negativen Aussichten, wobei ein Rückgang des Aktienkurses zu einem Wertanstieg des derivativen Finanzinstruments führt.</p> <p>Bei Teilfonds, die in bestimmte geografische Gebiete oder Wirtschaftssektoren investieren, wird der Schwerpunkt auf die Anlagen und Währungen gelegt, die mit dem jeweiligen Anlageziel dieses Teilfonds im Zusammenhang stehen. Jede Bezugnahme auf ein bestimmtes</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>geografisches Gebiet ist als Bezugnahme auf (i) das Gebiet, in dem der Emittent ansässig ist, oder (ii) das Gebiet, in dem der Emittent den Großteil seiner geschäftlichen Aktivitäten durchführt, oder (iii) das Gebiet, in dem die betreffenden Wertpapiere notiert sind, zu verstehen.</p> <p>Gegebenenfalls nehmen die Teilfonds festverzinsliche Wertpapiere in ihr Portfolio auf.</p> <p>Des Weiteren darf der Fonds zur Wahrung einer angemessenen Liquidität zusätzlich liquide Mittel halten. Letztere können Bargeld, kurzfristige Bankeinlagen sowie regelmäßig gehandelte Geldmarktpapiere umfassen, deren Restlaufzeit 12 Monate nicht überschreiten darf.</p> |
| <p>Allgemeine Risikohinweise und Risikoprofil</p> | <p>Allgemeine Risikohinweise</p> <p>Der Wert der Anteile kann sowohl steigen als auch fallen, und Anteilinhaber erhalten bei der Übertragung oder Rückgabe ihrer Anteile möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die aus den Anteilen erwirtschafteten Erträge können hinsichtlich der erzielten Geldbeträge Schwankungen unterliegen, und Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert der Anteile steigt oder abnimmt. Die Höhe und Grundlage der Besteuerung, aber auch Steuerentlastungen können sich ändern. Es kann keine Garantie gegeben werden, dass die Anlageziele des Fonds erreicht werden.</p> <p>Mit der Anlage in alternativen Teilfonds kann ein höherer Ertrag erzielt werden als mit der Anlage in kurz- und langfristigen Schuldtiteln. Die mit der Anlage in alternativen Teilfonds verbundenen Risiken können jedoch ebenfalls höher sein, weil die Wertentwicklung solcher Teilfonds von Faktoren abhängt, die schwer vorhersehbar sind. Diese Faktoren schließen die Möglichkeit plötzlicher oder anhaltender Kursrückgänge und Risiken bezüglich einzelner Unternehmen oder eingegangener Positionen mit ein. Das grundlegende Risiko für jedes alternative Anlageportfolio besteht darin, dass der Wert der in ihm gehaltenen Anlagen sinkt. Der Wert von Aktien kann als Reaktion auf die Aktivitäten eines einzelnen Unternehmens oder auf allgemeine Markt- und/oder Konjunkturbedingungen schwanken. Insbesondere kann der Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu Anlagezwecken die Volatilität des Anteilspreises erhöhen, was für den Anleger mit höheren Verlusten verbunden sein kann. Potenzielle Anleger sollten berücksichtigen, dass Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere, obgleich wegen ihres großen Hebels höhere Renditen zu erwarten sind, Preisschwankungen und demnach auch einem höheren Verlustrisiko unterliegen. Außerdem können diese Instrumente einen Totalverlust erleiden. Nähere Angaben zu den Risiken in Verbindung mit einer Anlage in diesen Fonds sind im Kapitel XVII, Anlagebeschränkungen, Risikofaktoren sowie in den nachstehenden Informationen zu den einzelnen Teilfonds enthalten.</p> <p>Spezifische Risiken von Aktienteilfonds</p> <p>Die Teilfonds sind bestrebt, grundsätzlich in jedem Jahr eine absolute Rendite (das heißt eine Rendite über Null) zu erzielen, wenngleich eine absolute Wertentwicklung nicht garantiert wird. Kurzfristig können die Teilfonds Phasen negativer Renditen verzeichnen und dieses Ziel somit verfehlen. Anleger erhalten unter Umständen einen geringeren als den investierten Betrag zurück.</p> <p>Diese Teilfonds investieren in Finanzwerte und derivative Instrumente, die möglicherweise eine höhere Volatilität aufweisen als andere Anlageklassen wie Bargeld oder Anleihen. Die Teilfonds können in kleineren Unternehmen anlegen, was aufgrund mangelnder Liquidität und höherer Volatilität mit höheren Risiken verbunden sein kann als die Anlage in größeren Unternehmen. Aktien kleinerer Unternehmen können darüber hinaus größeren Kursschwankungen unterliegen als Aktien größerer Unternehmen.</p> <p>Der Anlageansatz dieser Teilfonds kann zu verstärkter Anlageaktivität und hohen Umsätzen führen, was erhebliche Transaktionskosten verursachen kann, die von dem jeweiligen Teilfonds zu tragen sind.</p> <p>Die Teilfonds können ferner in Schwellenländern anlegen, die in der Regel volatiler sind als etabliertere Märkte. Andere Risikofaktoren wie die politischen und wirtschaftlichen Bedingungen sind zu berücksichtigen.</p> <p>Da die Teilfonds weltweit anlegen, unterliegen sie darüber hinaus Wechselkursveränderungen, die dazu führen können, dass der Wert von Anlagen unabhängig von den zugrunde liegenden Positionen steigen oder fallen kann. Die Teilfonds können versuchen, den Einfluss von Devisenschwankungen auf die Wertentwicklung von Wertpapieren durch Absicherung eines entsprechenden Betrages an den Devisenmärkten auszugleichen. Die Teilfonds können jedoch selbst dann Wechselkursschwankungen ausgesetzt sein, wenn die Wertpapiere nach besten Bemühungen abgesichert werden.</p> <p>Die Teilfonds können durch den Einsatz von Derivaten Short-Positionen eingehen, um von</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>fallenden Kursen zu profitieren. Steigt der Kurs, so bedeutet dies einen Verlust.</p> <p>Die Teilfonds können Instrumente handeln, deren Wertentwicklung von der künftigen Zahlungsfähigkeit der Gegenparteien der Geschäfte abhängt.</p> <p>Bei Verwendung von Derivaten können die Teilfonds als Teil ihrer Anlagestrategie Fremdkapital einsetzen. Derivate können mit einer Hebelwirkung verbunden sein. Infolgedessen können negative Veränderungen des Werts oder Niveaus des zugrunde liegenden Vermögenswertes, Zinssatzes oder Index zu einem Verlust führen, der höher ist als der in das Derivat investierte Betrag.</p> <p>Andere Risikofaktoren, die für alternative Teilfonds ebenfalls gelten:</p> <p>Siehe die oben unter Aktienteilfonds aufgeführten Risikohinweise.</p> |
| Anlegerprofil | Die alternativen Teilfonds eignen sich für erfahrenere Anleger, die ein eindeutig definiertes Anlageziel verfolgen. Der Anleger muss mit schwankungsanfälligen Anlageprodukten Erfahrung haben. Der Anleger muss in der Lage sein, vorübergehend auch deutliche Verluste hinzunehmen; die Teilfonds eignen sich daher für Anleger, die das Kapital für mindestens 5 Jahre entbehren können. Sie sind für den Vermögensaufbau konzipiert. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |
| Carlson Fund - DnB NOR ECO Absolute Return | |
| Anlageziel und Anlagepolitik | <p>Der Teilfonds strebt langfristig eine positive absolute Rendite unabhängig von den Marktbedingungen an, indem er Long- und Short-Positionen vorwiegend in Aktien von oder aktienbezogene Termingeschäfte in Bezug auf Unternehmen eingeht, die im Bereich erneuerbare Energien und Lösungen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen im Vergleich zu konventionellen Lösungen sowie anderer Lösungen zur Verringerung der Umwelteinwirkungen des Menschen tätig sind oder damit verbundene Aktivitäten ausüben. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität. Der Teilfonds ist am 20. Oktober 2010 aufgelegt worden.</p> <p>Der Einsatz von Derivaten ist ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie des Teilfonds. Derivative Finanzinstrumente können beispielsweise zur Erzielung eines zusätzlichen Engagements in Aktien im Rahmen von Long-Positionen oder gedeckten Short-Positionen eingesetzt werden. Derartige derivative Finanzinstrumente können u.a. im Freiverkehr und/oder an einer Börse gehandelte Optionen, Futures, Differenzkontrakte, Optionsscheine, Swaps (typischerweise Total Return Swaps, Portfolioswaps), Terminkontrakte und/oder eine Kombination derselben umfassen.</p> <p>Der Nettoinventarwert pro Anteil wird in EUR ausgedrückt. Es werden nur A-Anteile angeboten. Zusätzlich zu den A-Anteilen in der Basiswährung des Teilfonds (EUR) werden auch Anteilsklassen in den Währungen SEK und NOK angeboten. Der Teilfonds beabsichtigt eine Absicherung der Wertentwicklung der Anteilsklassen in SEK und NOK, um die Wertentwicklung des Teilfonds in der Basiswährung bestmöglich nachzubilden.</p> <p>Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> <p>Der Teilfonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch in sonstigen übertragbaren Wertpapieren, derivativen Instrumenten und Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Eine Erfolgsgebühr kann gemäß den Bestimmungen im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ dieses Verkaufsprospekts und wie in Kapitel XIX des vollständigen Verkaufsprospekts festgelegt erhoben werden.</p> |
| Verfügbare Anteilsklassen | Die Verwaltungsgesellschaft hat entschieden, für diesen Teilfonds zurzeit A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) in den Anteilsklassen EUR, SEK und NOK anzubieten. |
| Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER) | Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt. |

Carlson Fund - DnB NOR TMT Absolute Return

| | |
|---|---|
| <p>Anlageziel und Anlagepolitik</p> | <p>Der Teilfonds strebt langfristig eine positive absolute Rendite unabhängig von den Marktbedingungen an, indem er Long- und Short-Positionen vorwiegend in Aktien von oder aktienbezogene Termingeschäfte in Bezug auf Unternehmen eingeht, die in den Sektoren Technologie, Medien und Telekommunikation tätig sind oder damit verbundene Aktivitäten ausüben. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität. Der Teilfonds ist am 20. Oktober 2010 aufgelegt worden.</p> <p>Der Einsatz von Derivaten ist ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie des Teilfonds. Derivative Finanzinstrumente können beispielsweise zur Erzielung eines zusätzlichen Engagements in Aktien im Rahmen von Long-Positionen oder gedeckten Short-Positionen eingesetzt werden. Derartige derivative Finanzinstrumente können u.a. im Freiverkehr und/oder an einer Börse gehandelte Optionen, Futures, Differenzkontrakte, Optionsscheine, Swaps (typischerweise Total Return Swaps, Portfolioswaps), Terminkontrakte und/oder eine Kombination derselben umfassen.</p> <p>Der Nettoinventarwert pro Anteil wird in EUR ausgedrückt. Es werden nur A-Anteile angeboten. Zusätzlich zu den A-Anteilen in der Basiswährung des Teilfonds (EUR) werden auch Anteilsklassen in den Währungen SEK und NOK angeboten. Der Teilfonds beabsichtigt eine Absicherung der Wertentwicklung der Anteilsklassen in SEK und NOK, um die Wertentwicklung des Teilfonds in der Basiswährung bestmöglich nachzubilden.</p> <p>Der Teilfonds darf zur Absicherung seines Vermögens gegen Währungsschwankungen Devisenterminkontrakte abschließen.</p> <p>Der Teilfonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch in sonstigen übertragbaren Wertpapieren, derivativen Instrumenten und Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.</p> <p>Eine Erfolgsgebühr kann gemäß den Bestimmungen im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ dieses Verkaufsprospekts und wie in Kapitel XIX des vollständigen Verkaufsprospekts festgelegt erhoben werden.</p> |
| <p>Verfügbare Anteilsklassen</p> | <p>Die Verwaltungsgesellschaft hat entschieden, für diesen Teilfonds zurzeit A-Anteile (d. h. thesaurierende Anteile) in den Anteilsklassen EUR, SEK und NOK anzubieten.</p> |
| <p>Jährliche Gesamtrendite und Gesamtkostenquote (TER)</p> | <p>Eine Übersicht der Wertentwicklung dieses Teilfonds wird diesem Verkaufsprospekt als gesondertes Dokument beigelegt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung. Die TER der jeweiligen Teilfonds wird der Übersicht über die historische Wertentwicklung beigelegt.</p> |

FINANZINFORMATIONEN

| | |
|----------------------------|---|
| Besteuerung | <p>Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung. Käufer von Fondsanteilen sollten sich über die für den Kauf, Besitz und möglichen Verkauf von Anteilen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften im Hinblick auf ihren Wohnort oder ihre Staatsangehörigkeit informieren.</p> <p>Gemäß der derzeitigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegen weder der Fonds noch die Anteilinhaber einer Einkommensteuer, Kapitalertragsteuer oder Vermögenssteuer. Ausgenommen sind Anteilinhaber, deren Wohnsitz, gewöhnlicher Aufenthaltsort oder Betriebsstätte sich in Luxemburg befindet.</p> <p>Das Nettovermögen des Fonds unterliegt einer luxemburgischen Steuer in Höhe eines Jahressatzes von 0,05% (mit Ausnahme des Carlson Fund SEK Short Bond und des Carlson Fund SEK Long Bond, institutionelle Anteilsklasse, deren Jahressatz auf 0,01% reduziert ist), die am Ende eines jeden Quartals zu zahlen ist und auf der Grundlage des Betrags des Nettovermögens jedes einzelnen Teilfonds am Ende des betreffenden Quartals berechnet wird.</p> <p>Am 3. Juni 2003 wurde eine neue Richtlinie zur Besteuerung von Zinserträgen durch den Europäischen Rat der Wirtschafts- und Finanzminister beschlossen. Diese Richtlinie wurde durch das Gesetz vom 21. Juni 2005 in das Luxemburger Recht umgesetzt. Im Rahmen dieser neuen Regelung ist jeder Mitgliedstaat aufgefordert, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaates Informationen über Zinszahlungen oder andere ähnliche Erträge (unter bestimmten Umständen einschließlich Zinsen aus dem Erlös von Anteilsrücknahmen) zukommen zu lassen, die von einer Person innerhalb seines Hoheitsgebiets an eine natürliche Person mit Wohnsitz in diesem anderen Mitgliedsstaat erfolgten. Österreich, Belgien und Luxemburg können jedoch anstatt des Informationsaustausches übergangsweise eine Quellensteuer erheben. Der Quellensteuersatz beträgt zwischen dem 1. Juli 2005 und dem 30. Juni 2008 15%, zwischen dem 1. Juli 2008 und dem 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35%.</p> |
| Gebühren und Kosten | <p>Transaktionsgebühren und -kosten der Anteilinhaber</p> <p>a) Kauf von Anteilen Der Ausgabepreis der Anteile eines Teilfonds („Ausgabepreis“) entspricht dem Nettoinventarwert eines Anteils dieses Teilfonds, zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von maximal 5% bei Aktienteilfonds und alternativen Teilfonds und von maximal 1% bei Rententeilfonds, der auf der Grundlage des Nettoinventarwerts berechnet wird. Im Ausgabepreis sind alle Provisionen inbegriffen, die an die an der Platzierung von Anteilen beteiligten Banken und Finanzinstitute zu zahlen sind.</p> <p>Erstzeichnungen müssen in einer Höhe von mindestens 1.000 EUR bzw. in einer für den einzelnen Teilfonds festgelegten Höhe getätigt werden.</p> <p>b) Rücknahme von Anteilen Der Rücknahmepreis der Anteile eines Teilfonds entspricht ihrem Nettoinventarwert. Es wird keine Rücknahmegebühr erhoben.</p> <p>c) Umtausch von Anteilen Der Umtausch von Anteilen erfolgt gebührenfrei. Die Verwaltungsgesellschaft darf jedoch eine Gebühr erheben, um die Kosten und Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Umtausch zu decken. Diese Gebühr wird in keinem Fall 1% des Nettoinventarwerts der Anteile des Teilfonds oder der Klasse, die der Anteilinhaber umtauscht, übersteigen.</p> <p>Operative Aufwendungen des Fonds Die nachfolgenden Gebühren von Dienstleistern werden aus dem Vermögen der einzelnen Teilfonds gezahlt.</p> <p>1) Gebühren der Verwaltungsgesellschaft Als Vergütung für ihre Dienstleistungen erhält die Verwaltungsgesellschaft die folgenden Gebühren, die täglich auf der Grundlage des Werts des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds berechnet und verbucht und monatlich ausgezahlt werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Carlson Fund – Asian Small Cap: 1,75% per annum - Carlson Fund – Europe: 1,25% per annum - Carlson Fund – Far East: 1,25% per annum - Carlson Fund – Global Emerging Markets: 1,75% per annum - Carlson Fund – Global SRI: - Carlson Fund – North America: 1,25% per annum |

- Carlson Fund – Scandinavia: 1,25% per annum
- Carlson Fund – China: 1,50% per annum + Erfolgsgebühren (20%)
- Carlson Fund – India: 1,50% per annum + Erfolgsgebühren (20%)
- Carlson Fund – BRIC: 1,50% per annum + Erfolgsgebühren (20%)
- Carlson Fund – China Century: 1,50% per annum + Erfolgsgebühren (20%)
- Carlson Fund DnB NOR Navigator: 1,50% per annum + Erfolgsgebühren (20%)
- Carlson Fund DnB NOR Private Equity: 1,75% per annum
- Carlson Fund DnB NOR Renewable Energy: 1,50% per annum + Erfolgsgebühren (20%)
- Carlson Fund - DnB NOR Technology: 1,50% per annum + Erfolgsgebühren (20%)
- Carlson Fund – DnB NOR Global Value & Momentum: 1,50% per annum
- Carlson Fund – DnB NOR Global Energy: 1.75% per annum

- Carlson Fund SEK Long Bond: 0,70% per annum
- Carlson Fund SEK Short Bond: 0,35% per annum
- Carlson Fund - DnB NOR ECO Absolute Return: 1,50% per annum + Erfolgsgebühren (20%)
- Carlson Fund - DnB NOR TMT Absolute Return: 1,50% per annum + Erfolgsgebühren (20%)

Erfolgsgebühr für die AKTIEN- und RENTEN-Teilfonds:

Die Erfolgsgebühr wird von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen und ist ein Prozentsatz der Überschussrendite gegenüber dem Vergleichsindex des Teilfonds im Berichtszeitraum, wie ggf. oben angegeben.

Die Erfolgsgebühr wird täglich berechnet und verbucht und jeweils am Jahresende aus dem Teilfonds gezahlt¹. Die Erfolgsgebühr ist nur zahlbar, wenn die Wertentwicklung des Teilfonds diejenige des Vergleichsindex des Teilfonds übersteigt. Eine Erfolgsgebühr könnte demnach auch dann gezahlt werden, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil gesunken ist. Ist die Wertentwicklung des Teilfonds in einer bestimmten Periode niedriger als die Wertentwicklung des Vergleichsindex (also eine relative unterdurchschnittliche Entwicklung) muss eine solche unterdurchschnittliche Entwicklung im folgenden Berichtszeitraum berücksichtigt werden, sofern die Wertentwicklung des Teilfonds die unterdurchschnittliche Entwicklung relativ zum Vergleichsindex nicht aufgeholt hat.

Um sicherzustellen, dass ein Anleger, der in einer bestimmten Periode einen Antrag auf Rücknahme seiner Anteile stellt, trotzdem einen angemessenen Teil der am Ende des Jahres fälligen Erfolgsgebühr zahlt, kommt das Konzept der „Konkretisierung“ zur Anwendung, wonach die an die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Erfolgsgebühr jederzeit exakt ermittelt (verbucht bzw. „konkretisiert“) wird.

Die Wertentwicklung des Teilfonds wird auf der Grundlage der Veränderung des Nettoinventarwerts pro Anteil (vor der Verbuchung von Erfolgsgebühren und vor der Berechnung und dem anschließenden Abzug der Verwaltungsgebühren) ermittelt. Etwaige Erfolgsgebühren laufen täglich auf der Grundlage der an dem betreffenden Tag umlaufenden Anteile auf.

Erfolgsgebühr für die ALTERNATIVEN Teilfonds

Die Erfolgsgebühr wird täglich berechnet und zurückgestellt und am Ende eines jeden Monats von dem jeweiligen Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Eine Erfolgsgebühr wird letzten Endes nur dann gezahlt, wenn die Wertentwicklung des betreffenden Teilfonds den vorherigen höchsten, an die Entwicklung des jeweiligen Index angepassten NIW (indexbereinigte High-Watermark) übersteigt. Eine endgültige Underperformance im Vergleich zum Index wird von einem Tag auf den nächsten übertragen bis die entsprechende Underperformance ausgeglichen wurde, d.h. es findet keine regelmäßige Neufestsetzung der Underperformance statt.

Bei der Berechnung der endgültigen Erfolgsgebühr wird die Performance des jeweiligen Teilfonds auf der Grundlage der Veränderung des NIW pro Anteil nach Abzug der fest vereinbarten Verwaltungsgebühr festgelegt. Etwaige Erfolgsgebühren werden auf der Grundlage der an dem betreffenden Tag umlaufenden Anteile berechnet und zurückgestellt. Gegebenenfalls wird am Ende eines Monats eine Erfolgsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt, obwohl der NIW pro Anteil des jeweiligen Teilfonds während des Monats zurückgegangen ist.

¹ Die Häufigkeit der Zahlung der Erfolgsgebühr wurde am 19. Juni 2008 von monatlich in jährlich geändert.

| | |
|--|---|
| | <p>Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt aus ihrer eigenen Vergütung die Zahlung der Gebühren des Anlageverwalters, die jeweils im Anlageverwaltungsvertrag festgelegt werden. Überdies zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer eigenen Vergütung folgende Gebühren:</p> <p>1.1 Gebühren der Zentralverwaltungsstelle Die Zentralverwaltungsstelle erhält für ihre Dienstleistungen eine prozentuale Vergütung auf monatlicher Basis. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Werts des Nettovermögens eines jeden Teilfonds während des betreffenden Monats berechnet und von der Verwaltungsgesellschaft bezahlt.</p> <p>1.2 Depotbankgebühren Die Depotbank erhält für ihre Dienstleistungen eine prozentuale Vergütung auf monatlicher Basis. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Werts des Nettovermögens eines jeden Teilfonds während des betreffenden Monats berechnet und von der Verwaltungsgesellschaft bezahlt.</p> <p>Überdies zahlt der Fonds aus dem Vermögen der einzelnen Teilfonds alle vom Fonds zu tragenden Kosten. Ausführlichere Angaben hierzu finden sich im vollständigen Verkaufsprospekt.</p> |
| <p>INFORMATIONEN ZUM VERTRIEB</p> | |
| <p>Zeichnung, Rücknahme und Umtausch von Anteilen</p> | <p>Zeichnung und Rücknahme von Anteilen Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts pro Anteil des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Klasse an dem jeweiligen Bewertungstag ausgeführt, vorausgesetzt dass die Anträge innerhalb der nachstehenden Fristen bei der Zentralverwaltungsstelle eingehen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Für die folgenden Teilfonds: <ul style="list-style-type: none"> - Carlson Fund – Europe - Carlson Fund – Scandinavia - Carlson Fund – DnB NOR Navigator - Carlson Fund SEK Long Bond - Carlson Fund SEK Short Bond <p>Wenn ein Auftrag an einem Bewertungstag ausgeführt werden soll, müssen die schriftlichen Anweisungen am Bewertungstag bis 12.00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) bei der Zentralverwaltungsstelle eingegangen sein; andernfalls wird der Auftrag am nächsten Bewertungstag ausgeführt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Für die folgenden Teilfonds: <ul style="list-style-type: none"> - Carlson Fund – Global SRI - Carlson Fund – North America - Carlson Fund – Far East - Carlson Fund – Asian Small Cap - Carlson Fund – Global Emerging Markets - Carlson Fund – China - Carlson Fund – India - Carlson Fund – BRIC - Carlson Fund – China Century - Carlson Fund – DnB NOR Private Equity - Carlson Fund – DnB NOR Renewable Energy - Carlson Fund – DnB NOR Global Value & Momentum - Carlson Fund - DnB NOR Technology - Carlson Fund - DnB NOR Global Energy - Carlson Fund - DnB NOR ECO Absolute Return - Carlson Fund - DnB NOR TMT Absolute Return <p>Wenn ein Auftrag an einem Bewertungstag ausgeführt werden soll, müssen die schriftlichen Anweisungen am Geschäftstag vor dem betreffenden Bewertungstag bis 20.00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) bei der Zentralverwaltungsstelle eingegangen sein; andernfalls wird der Auftrag am nächsten Bewertungstag ausgeführt.</p> <p>Die Zahlung für die Zeichnung muss spätestens zwei Geschäftstage nach dem entsprechenden</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Bewertungstag eingegangen sein. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt mit Wertstellung innerhalb von zehn Geschäftstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag.</p> <p>Umtausch von Anteilen Umtauschanträge, die am Geschäftstag vor einem Bewertungstag bis 20.00 Uhr eingehen, werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts pro Anteil des betroffenen Teilfonds und der betroffenen Klasse ausgeführt, der an dem entsprechenden Bewertungstag gilt. Umtauschanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden bis zum nächsten Bewertungstag zurückbehalten und zu den an diesem Tag geltenden Preisen ausgeführt.</p> |
| Ausschüttungspolitik | <p>Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet von Zeit zu Zeit, ob und in welchem Umfang den Inhabern von B-Anteilen eines Teilfonds Dividenden aus dem Nettoergebnis der Geschäfte, die den B-Anteilen dieses speziellen Teilfonds zuzurechnen sind, zuzüglich des Ertragsausgleichskontos für Nettoemissionen solcher Anteile ausgezahlt werden sollen. Diese Dividenden werden den Inhabern von B-Anteilen so bald wie möglich nach der entsprechenden Entscheidung ausgezahlt.</p> <p>A-Anteile sind nicht zu Dividendenzahlungen berechtigt.</p> |
| Informationen bezüglich des Nettoinventarwerts | <p>Der Nettoinventarwert der Anteile eines Teilfonds, der in der Basiswährung dieses Teilfonds ausgedrückt wird, wird von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft ist befugt, diese Funktion mit der Zustimmung der Depotbank einem anderen Organ zu übertragen. Die Berechnung erfolgt täglich oder entsprechend den Festlegungen für jeden Teilfonds; falls dieser Tag in Luxemburg oder an einem Markt, der für einen maßgeblichen Teil (definiert als mindestens 50 Prozent in Bezug auf den Anlageauftrag des jeweiligen Teilfonds) der Anlagen eines Teilfonds den Hauptmarkt darstellt, kein Geschäftstag ist, erfolgt die Berechnung am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag, der in Luxemburg oder an einem einen Teilfonds betreffenden Markt kein gesetzlicher Feiertag ist; dieser Tag wird als „Bewertungstag“ bezeichnet. Eine Übersicht über die Geschäftstage, die keine Bewertungstage sind, steht zu Beginn jedes Jahres im Voraus am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie auf folgender Website zur Verfügung: www.carlsonfunds.com.</p> <p>Der Nettoinventarwert wird in den führenden Tageszeitungen der Länder veröffentlicht, in denen der Teilfonds offiziell registriert ist. Anteilinhaber können auch die Carlson Fund Management Company SA unter der nachstehenden Adresse kontaktieren oder ihre Webseite unter www.carlsonfunds.com besuchen.</p> |
| Weitere Informationen | <p>Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an: CACEIS Bank Luxembourg 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg Großherzogtum Luxemburg</p> |
| Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland | <p>Zahlstelle für alle Zahlungen in Verbindung mit den oben angeführten Fonds ist</p> <p style="text-align: center;">DnB NOR Bank ASA Filiale Deutschland Bleichenbrücke 11 20354 Hamburg</p> <p>Es wird darauf hingewiesen, dass Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile bei der deutschen Zahlstelle eingereicht werden können.</p> <p>Weiterhin wird darauf hingewiesen, dass Rücknahme erlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen durch die deutsche Zahlstelle an die Anteilinhaber auf deren Wunsch auch in bar in der Landeswährung ausgezahlt werden können.</p> <p>Der Nettoinventarwert und die Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds und der einzelnen Anteilklassen sind in Luxemburg täglich in den Niederlassungen der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft verfügbar und werden außerdem bewertungstäglich in der Börsenzeitung veröffentlicht. Darüber hinaus sind alle Werte und Preise nebst sonstigen Mitteilungen auch über die Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland verfügbar und erhältlich.</p> <p>Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist</p> <p style="text-align: center;">DnB NOR Bank ASA Filiale Deutschland Bleichenbrücke 11 20354 Hamburg</p> <p>Bei der Informationsstelle sind folgende Unterlagen hinterlegt und sind dort zur</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Einsichtnahme verfügbar:</p> <ul style="list-style-type: none">• der vereinfachter und ausführliche Verkaufsprospekt• Vertragsbedingungen in ihrer jeweils letzten Fassung,• Vereinbarung über Treuhand- und Zentralverwaltungsleistungen mit der Depotbank (vom 27. August 1990),• Vermögensverwaltungsvertrag mit dem Vermögensverwalter (vom 1. April 2009),• der letzte geprüfte Jahresbericht und der neueste Halbjahresbericht der Fonds• die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise. <p>Die genannten Vereinbarungen können von den Parteien geändert werden.</p> <p>Den vereinfachten und ausführlichen Prospekt, die Vertragsbedingungen des Fonds, der letzte Jahresbericht und Halbjahresbericht, sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sind kostenfrei bei der Informationsstelle, DnB NOR Bank ASA, Hamburg sowie in deren Geschäftsräumen für die Anteilseigner erhältlich. Darüber hinaus sind an den genannten Stellen weitere Informationen für die deutschen Anleger erhältlich.</p> |
|--|---|

HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG

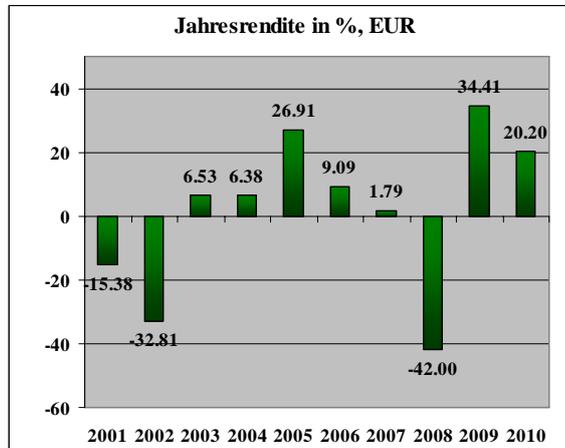
(Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung.)

Die Gesamtkostenquote (TER) beinhaltet mit Ausnahme der Transaktionskosten sämtliche vom Teilfonds zu tragenden Kosten und wird als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt. Die TER eines Teilfonds ist jedes Jahr unterschiedlich.

Carlson Fund – Global SRI²

Durchschnittl. Jahresrendite

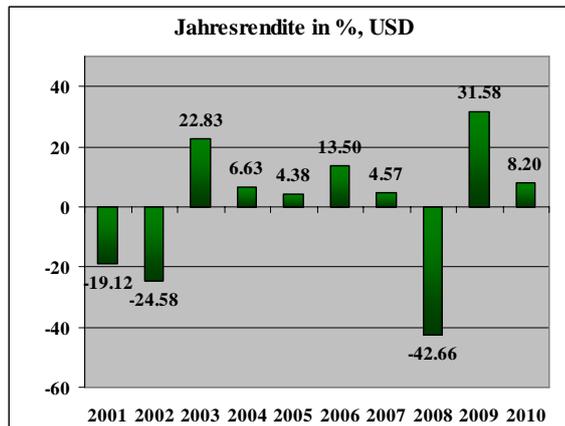
| | |
|----------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahre | -2,21% |
| Die letzten 5 Jahre | 0,75% |
| Die letzten 10 Jahre | -1,94% |
| TER für 2010 | 1,35% |



Carlson Fund – North America

Durchschnittl. Jahresrendite

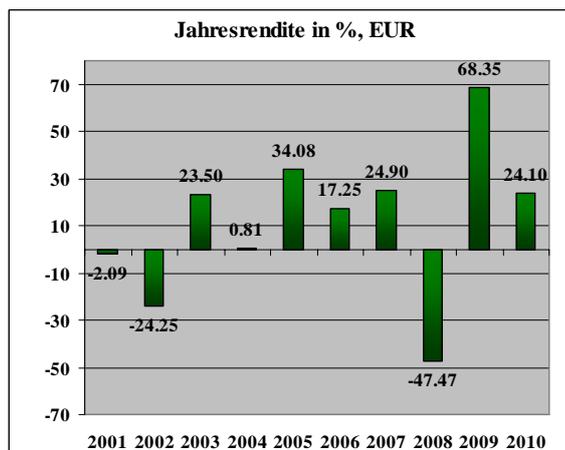
| | |
|----------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahre | -6,24% |
| Die letzten 5 Jahre | -0,44% |
| Die letzten 10 Jahre | -2,25% |
| TER für 2010 | 1,34% |



Carlson Fund – Far East

Durchschnittl. Jahresrendite

| | |
|----------------------|-------|
| Die letzten 3 Jahre | 2,86% |
| Die letzten 5 Jahre | 9,77% |
| Die letzten 10 Jahre | 6,19% |
| TER für 2010 | 1,31% |

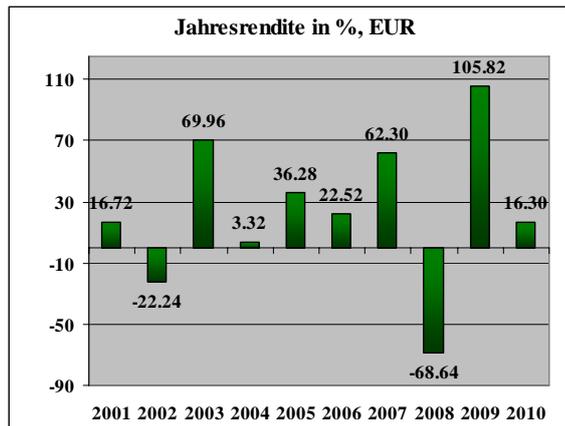


² Am 29. Oktober 2010 hat der Teilfonds "Carlson Fund – Global" seinen Namen in "Carlson Fund – Global SRI" geändert.

Carlson Fund – Asian Small Cap

Durchschnittl. Jahresrendite

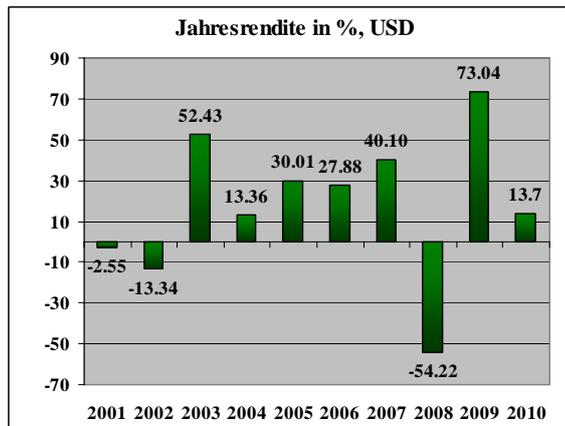
| | |
|----------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahre | -9,32% |
| Die letzten 5 Jahre | 8,20% |
| Die letzten 10 Jahre | 12,48% |
| TER für 2010 | 1,82% |



Carlson Fund – Global Emerging Markets

Durchschnittl. Jahresrendite

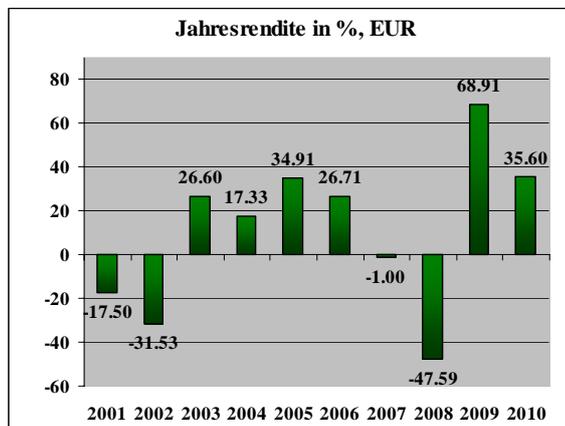
| | |
|----------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahre | -3,51% |
| Die letzten 5 Jahre | 9,99% |
| Die letzten 10 Jahre | 10,62% |
| TER für 2010 | 1,98% |



Carlson Fund – Scandinavia

Durchschnittl. Jahresrendite

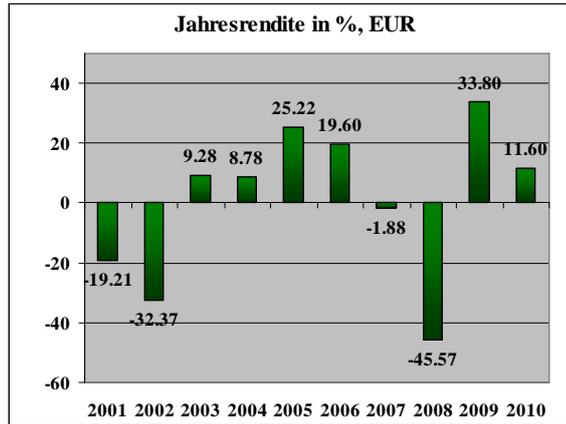
| | |
|----------------------|-------|
| Die letzten 3 Jahre | 6,13% |
| Die letzten 5 Jahre | 8,44% |
| Die letzten 10 Jahre | 5,19% |
| TER für 2010 | 1,33% |



Carlson Fund – Europe

Durchschnittl. Jahresrendite

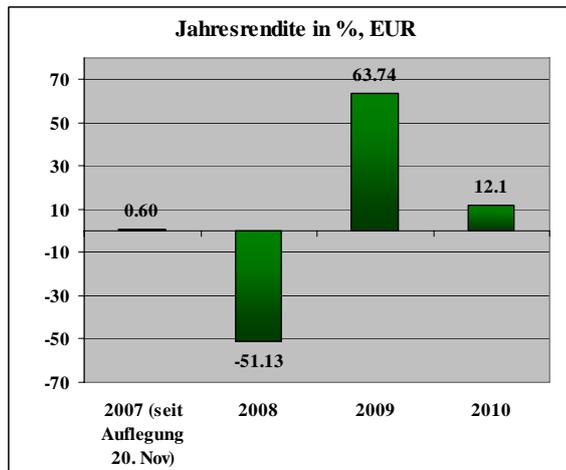
| | |
|----------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahre | -6,77% |
| Die letzten 5 Jahre | -1,00% |
| Die letzten 10 Jahre | -2,52% |
| TER für 2010 | 1,33% |



Carlson Fund – China

Durchschnittl. Jahresrendite

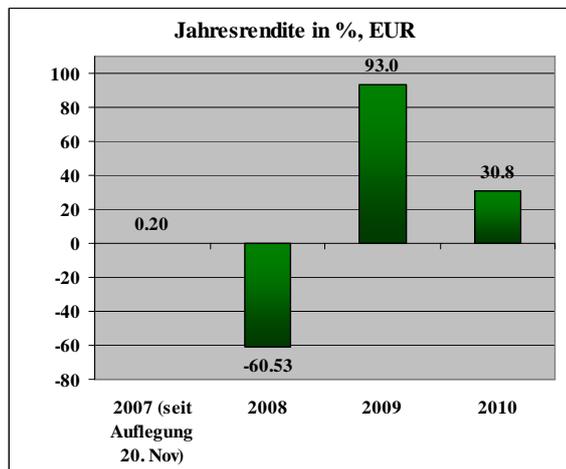
| | |
|-------------------------|-------|
| Die letzten 3 Jahre | -3,8% |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | 1,58% |
| TER 2010 exkl. Perf.geb | 1,57% |



Carlson Fund – India

Durchschnittl. Jahresrendite

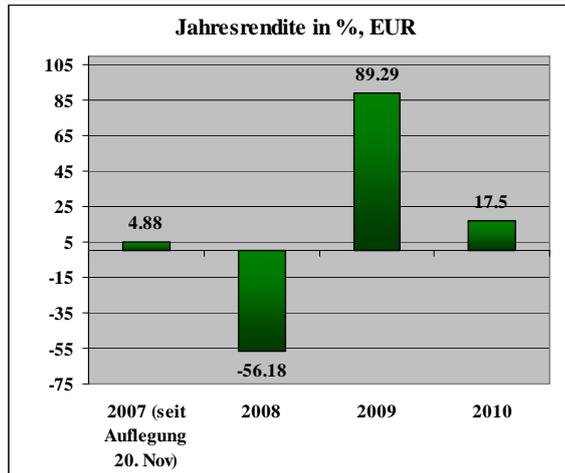
| | |
|-------------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahre | -0,35% |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | 1,70% |
| TER 2010 exkl. Perf.geb | 1,65% |



Carlson Fund – BRIC

Durchschnittl. Jahresrendite

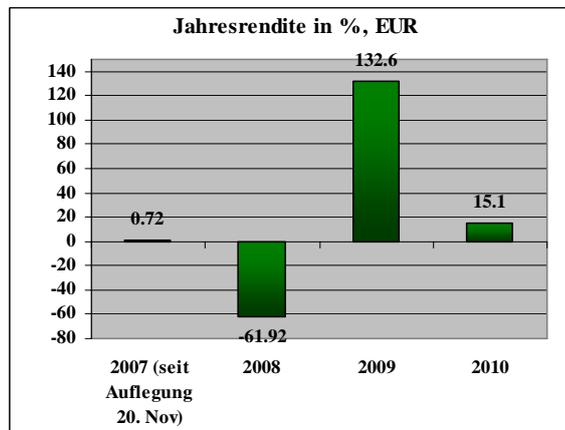
| | |
|-------------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahre | -1,16% |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | 1,74% |
| TER 2010 exkl. Perf.geb | 1,72% |



Carlson Fund – China Century³

Durchschnittl. Jahresrendite

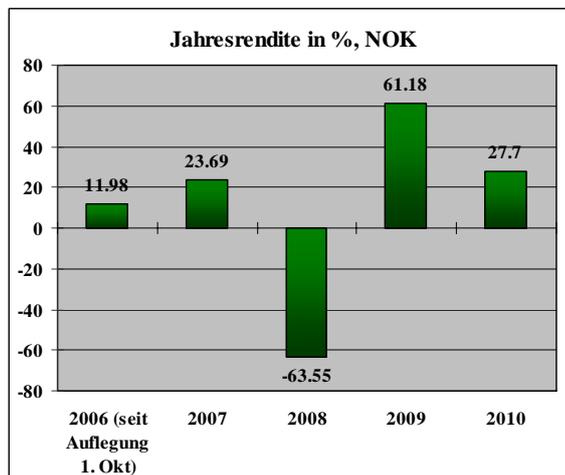
| | |
|-------------------------|-------|
| Die letzten 3 Jahre | 0,38% |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | 2,72% |
| TER 2010 exkl. Perf.geb | 1,61% |



Carlson Fund – DnB NOR Navigator⁴

Durchschnittl. Jahresrendite

| | |
|----------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahre | -9,13% |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | 1,79% |



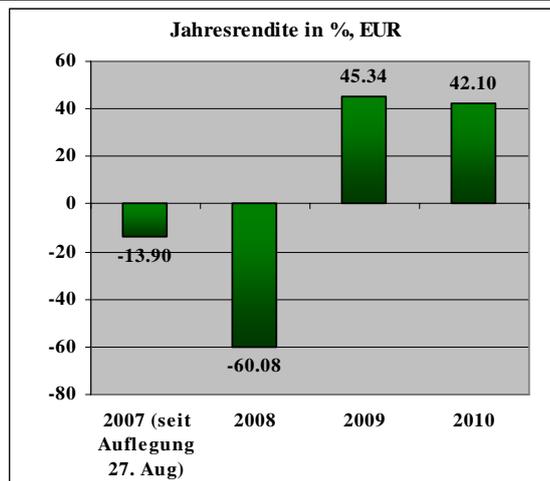
³ Am 29. Oktober 2010 hat der Teilfonds "Carlson Fund – China Micro Cap" seinen Namen in "Carlson Fund – China Century" geändert.

⁴ Der Teilfonds war ursprünglich als Teilfonds des „DnB NOR FUND“ unter der Bezeichnung „DNB NOR FUND – Navigator“ aufgelegt worden. Mit Wirkung vom 17. April 2009 wurde der Teilfonds unter seiner aktuellen Bezeichnung in den Carlson Fund eingegliedert.

Carlson Fund – DnB NOR Private Equity⁵

Durchschnittl. Jahresrendite

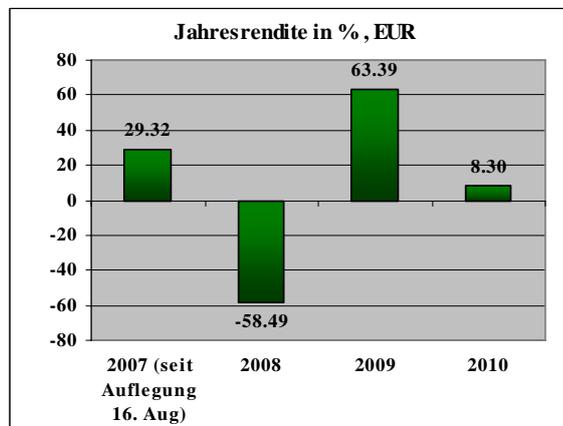
| | |
|----------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahre | -6,29% |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | 1,85% |



Carlson Fund – DnB NOR Renewable Energy⁶

Durchschnittl. Jahresrendite

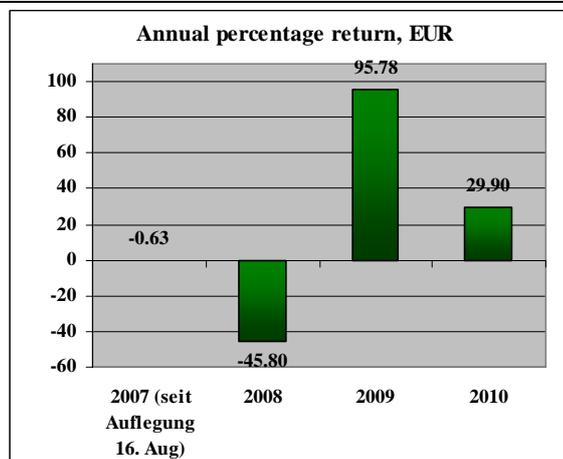
| | |
|-------------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahre | -9,90% |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | 5,86% |
| TER 2010 exkl. Perf.geb | 1,61% |



Carlson Fund – DnB NOR Technology⁷

Durchschnittl. Jahresrendite

| | |
|-------------------------|--------|
| Die letzten 3 Jahr | 11,19% |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | 3,37% |
| TER 2010 exkl. Perf.geb | 1,68% |



⁵ Der Teilfonds war ursprünglich als Teilfonds des „DnB NOR FUND“ unter der Bezeichnung „DNB NOR FUND – Private Equity“ aufgelegt worden. Mit Wirkung vom 17. April 2009 wurde der Teilfonds unter seiner aktuellen Bezeichnung in den Carlson Fund eingegliedert.

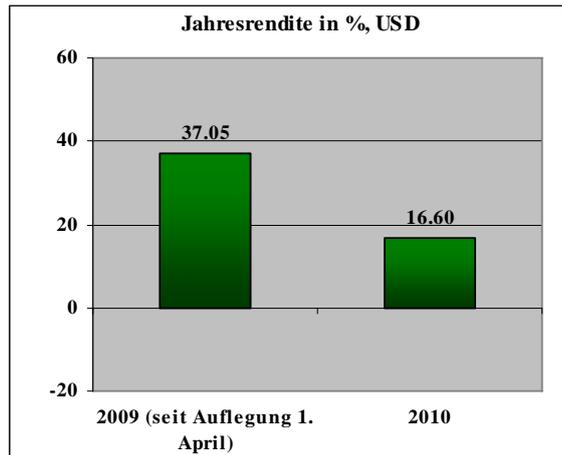
⁶ Der Teilfonds war ursprünglich als Teilfonds des „DnB NOR FUND“ unter der Bezeichnung „DNB NOR FUND – Renewable Energy“ aufgelegt worden. Mit Wirkung vom 17. April 2009 wurde der Teilfonds unter seiner aktuellen Bezeichnung in den Carlson Fund eingegliedert.

⁷ Der Teilfonds war ursprünglich als Teilfonds des „DnB NOR FUND“ unter der Bezeichnung „DNB NOR FUND – Nordic Technology“ aufgelegt worden. Mit Wirkung vom 17. April 2009 wurde der Teilfonds unter der Bezeichnung Carlson Fund – DnB NOR Nordic Technology in den Carlson Fund eingegliedert. Der Teilfonds hieß ursprünglich Carlson Fund – DnB NOR Nordic Technology. Die aktuelle Bezeichnung ist seit dem 29. Oktober 2010 gültig.

**Carlson Fund –
DnB NOR Global Value &
Momentum**

Durchschnittl. Jahresrendite

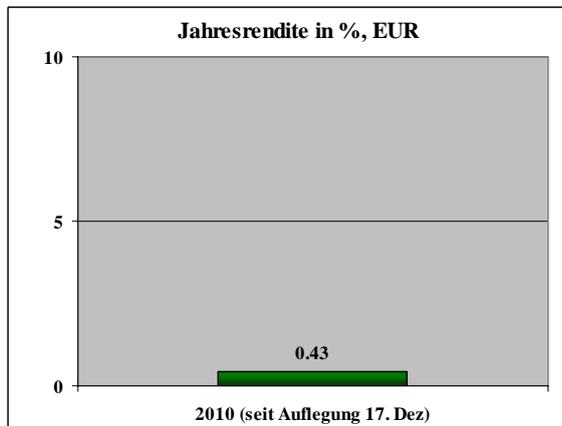
| | |
|----------------------|-------|
| Die letzten 3 Jahre | k.A. |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | 1,57% |



**Carlson Fund –
DnB NOR TMT Absolute
Return (EUR)**

Durchschnittl. Jahresrendite

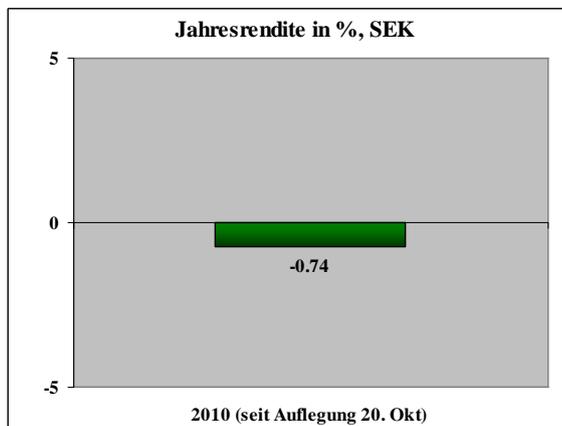
| | |
|----------------------|------|
| Die letzten 3 Jahre | k.A. |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | k.A. |



**Carlson Fund –
DnB NOR TMT Absolute
Return (SEK)**

Durchschnittl. Jahresrendite

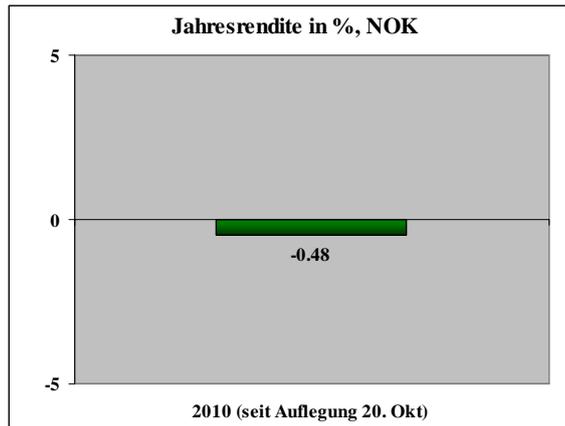
| | |
|----------------------|------|
| Die letzten 3 Jahre | k.A. |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | k.A. |



**Carlson Fund –
DnB NOR TMT Absolute
Return (NOK)**

Durchschnittl. Jahresrendite

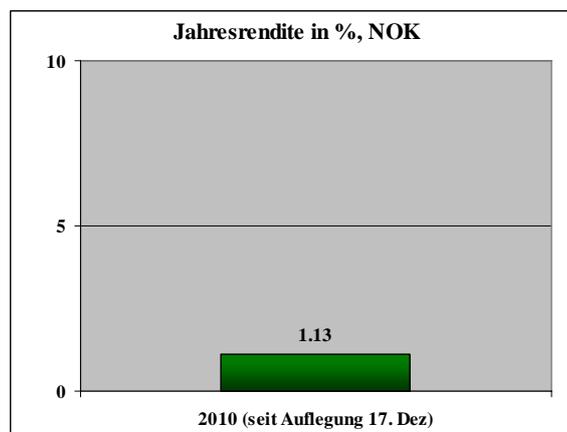
| | |
|----------------------|------|
| Die letzten 3 Jahre | k.A. |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | k.A. |



**Carlson Fund –
DnB NOR ECO Absolute
Return (EUR)**

Durchschnittl. Jahresrendite

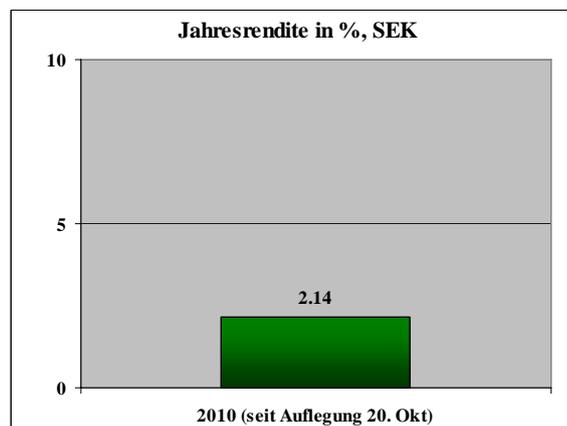
| | |
|----------------------|------|
| Die letzten 3 Jahre | k.A. |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | k.A. |



**Carlson Fund –
DnB NOR ECO Absolute
Return (SEK)**

Durchschnittl. Jahresrendite

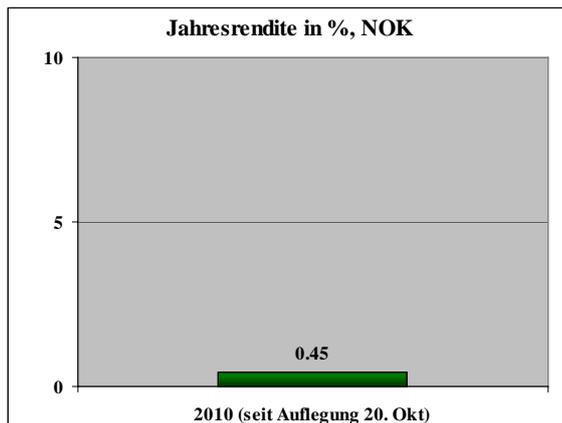
| | |
|----------------------|------|
| Die letzten 3 Jahre | k.A. |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | k.A. |



**Carlson Fund –
DnB NOR ECO Absolute
Return (NOK)**

Durchschnittl. Jahresrendite

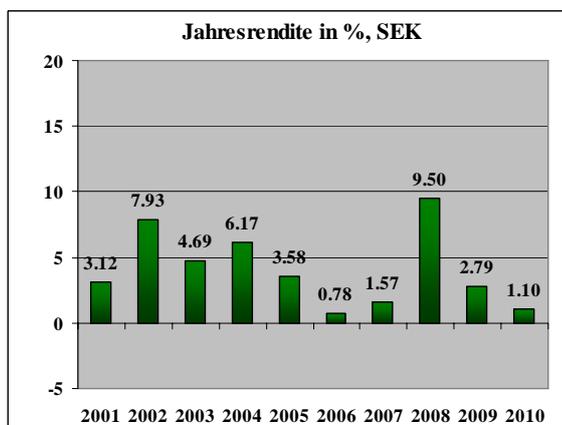
| | |
|----------------------|------|
| Die letzten 3 Jahre | k.A. |
| Die letzten 5 Jahre | k.A. |
| Die letzten 10 Jahre | k.A. |
| TER für 2010 | k.A. |



**Carlson Fund –
SEK Long Bond**

Durchschnittl. Jahresrendite

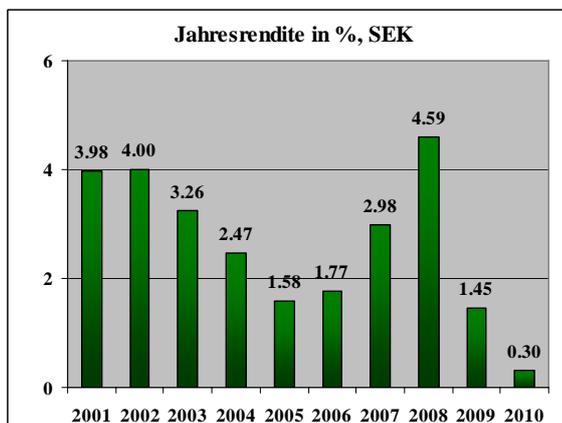
| | |
|----------------------|-------|
| Die letzten 3 Jahre | 4,41% |
| Die letzten 5 Jahre | 3,10% |
| Die letzten 10 Jahre | 4,03% |
| TER für 2010 | 0,73% |



**Carlson Fund –
SEK Short Bond**

Durchschnittl. Jahresrendite

| | |
|----------------------|-------|
| Die letzten 3 Jahre | 2,09% |
| Die letzten 5 Jahre | 2,20% |
| Die letzten 10 Jahre | 2,61% |
| TER für 2010 | 0,37% |



**Carlson Fund –
DnB NOR Global Energy**

Der Carlson Fund – DnB NOR Global Energy wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Daher liegen noch keine Angaben zur Wertentwicklung vor.