

MORNINGSTAR RATING™
INSGESAMT *



FONDSANGABEN

Nettoinventarwert (\$ Mio.)
2.100,8

Auflegungsdatum
16. April 2014

Domizil
Irland, OGAW-Fonds

Handelshäufigkeit
Täglich

Verwaltungsgesellschaft
Baring International Fund Managers (Ireland) Limited

Investment-Manager
Baring Asset Management Limited
Barings LLC

Währungstranchen
USD/EUR/AUD/GBP/CHF/
SEK/JPY/SGD/CAD/NOK/
DKK (thesaurierend und ausschüttend)

Ausschüttung
Vierteljährlich

Basiswährung
USD

Referenzindex
J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index

PORTFOLIOMANAGER

Ricardo Adrogué, PhD
28 Jahre Erfahrung

Cem Karacadag
26 Jahre Erfahrung

AUGUST 2020 / FACTSHEET

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Barings Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) ist es, durch Erträge und Kapitalzuwachs eine langfristige Gesamtrendite zu erzielen, indem vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio von EM-Schuldtiteln in lokalen Währungen und globalen Währungen investiert wird.

ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagen umfassen von Schwellenländern begebene Schuldtitel in Lokalwährung, Staatsanleihen in Hartwährung durch Anleihen und Zinsswaps und Währungen unter Verwendung von Spot Trades und Termingeschäften. Das Team kombiniert quantitative Modelle und makroökonomische Analysen mit Research nach dem Bottom-up-Ansatz im Bereich Staatsanleihen, um Konjunkturzyklen und Wettbewerbsfähigkeit im Exportgeschäft in einem breiten Spektrum von Schwellenländern zu identifizieren.

MARKTCHANCE

- Bietet Diversifizierung außerhalb entwickelter Märkte und in Bezug auf verschiedene Währungen
- Volkswirtschaften befinden sich oftmals in verschiedenen Phasen ihrer Konjunktur- und Zinszyklen
- EM-Anleihen weisen geringe Korrelation zu anderen klassischen Anlageklassen auf historischer Grundlage auf
- Langfristige Anlagen in EM-Anleihen bieten Anlegern potenziell höhere Rendite, die die Anleiherenditen von entwickelten Märkten übersteigen

WERTENTWICKLUNG(%) ¹	Barings Emerging Markets Local Debt Fund (vor Gebühren)	Barings Emerging Markets Local Debt Fund (nach Gebühren)	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index
August 2020	-0,58	-0,64	-0,33
3 Monate	5,12	4,94	3,16
Seit Jahresbeginn	0,89	0,42	-4,39
1 Jahr	9,50	8,75	1,55
3 Jahre	1,96	1,20	0,74
5 Jahre	6,38	5,59	4,57
Seit Auflegung	2,53	1,77	0,18

DIE FRÜHERE WERTENTWICKLUNG LÄSST NICHT AUF KÜNFTIGE ERGEBNISSE SCHLIESSEN.. Eine Anlage ist mit dem Risiko des Verlusts verbunden. Die Performance versteht sich nach Abzug von Gebühren und Kosten basierend auf der Anteilsklasse mit den niedrigsten Gebühren, die innerhalb des Zeitraums bereitgestellt ist. Diese Angaben spiegeln nicht die Wertentwicklung eines Neuanlegers wider, da von dessen Renditen etwaige Gebühren und Kosten der jeweiligen Anteilsklasse abgezogen werden. Renditen in Zeiträumen von länger als einem Jahr werden annualisiert.

1. Auflegungsdatum des Fonds: 16. April 2014. Die Angaben zur Wertentwicklung sind in USD auf Basis des Nettoinventarwerts je Anteil bei Wiederanlage der Bruttorendite dargestellt.
2. Für weitere Angaben wird auf Seite 3 verwiesen.

VERWALTUNGSVERGÜTUNG

	Min. Investment	Vergütung (p.a.)
Anteilstranche B	≥\$50 Mio.	0,55%
Anteilstranche C	\$10 - \$50 Mio.	0,60%
Anteilstranche I	\$1 - \$10 Mio.	0,65%
Anteilstranche E	\$100.000 (oder Gegenwert)	1,20%

Jährliche Kosten maximal 20 Bp p.a. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

DIE PLATTFORM FÜR EM-ANLEIHEN¹

Barings verwaltet weltweit ein Vermögen in Höhe von über 346 Milliarden US-Dollar in Form von festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien und alternativen Vermögenswerten

Barings Plattform für EM-Anleihen verwaltet auf Hart- und Lokalwährungen lautende EM-Anleihen (Staats- und Unternehmensanleihen) im Gesamtwert von über 11,1 Milliarden US-Dollar

Marktführend im Bereich Anleihen mit integrierten Investmentteams in allen Märkten und Regionen

Anlageprozess, der Strategien für Staatsanleihen in Lokalwährung mit Bottom-up-Analysen und makroökonomischen Einschätzungen nach dem Top-down-Ansatz verbindet

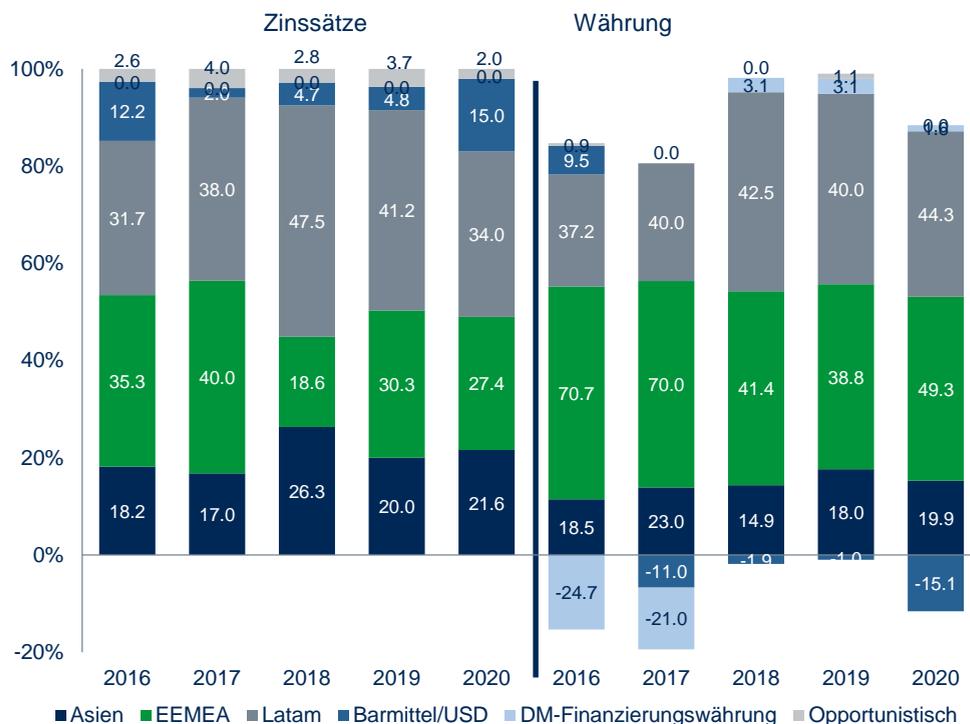
Portfoliomanager mit mehr als 20 Jahren Erfahrung bei der Verwaltung von Schwellenländeranleihen

19 spezialisierte Anlageexperten mit Sitz in den USA, Europa und Asien

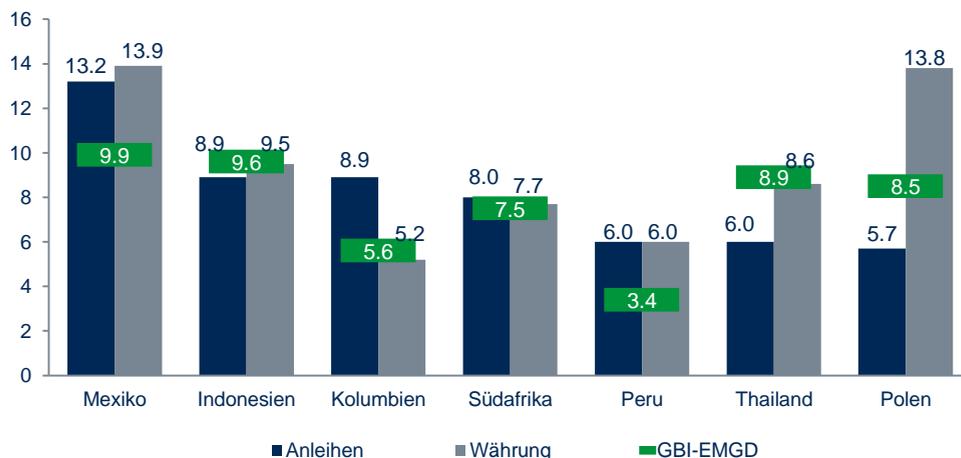
Globale Research-Plattform für Anleihen mit über 55 Anleiheanalysten sowie renommierten Anlageexperten, deren fundierte Fachkenntnisse das gesamte Anleihepektrum abdecken

FONDSCHARAKTERISTIKA	BARINGS EMERGING MARKETS LOCAL DEBT FUND	J.P. MORGAN GBI-EM GLOBAL DIVERSIFIED INDEX
Yield-to-Worst (%)	4,23	4,18
Effektive Duration (Jahre)	6,89	5,22
Durchschnittliches Rating	Baa1/BBB+	Baa1/BBB+
IG / HY-Zusammensetzung (% vom Nettoinventarwert)	84 / 16	80 / 20

GEOGRAFISCHE GEWICHTUNG (% VOM MW)



TOP-PORTFOLIOPOSITIONEN VS. REFERENZINDEX (% VOM NETTOINVENTARWERT)



1. Barings, Stand: 30. Juni 2020
 2. Ohne Anlagen in USD-Barmitteln und Commercial Paper.

Kennnummern der aktiven Anteile

Bezeichnung	ISIN	Bloomberg	Lipper
Anteilstranche B EUR Hedged ACC	IE00BKZGKP70	BAETBEA	68452540
Anteilstranche B GBP Unhedged ACC	IE00BG36TW18	BEMBEUH	
Anteilstranche B GBP Unhedged INC	IE00BG36TX25	BAETBEU	68516125
Anteilstranche B GBP Hedged ACC	IE00BKZGKT19	BAETBGA	68469425
Anteilstranche B USD ACC	IE00BKZGKM40	BAEMBUA	68487691
Anteilstranche B USD INC	IE00BKZGKN56	BAEMBUD	68484047
Anteilstranche C EUR Hedged ACC	IE00BKZGL097	BAEMCEA	68485368
Anteilstranche C EUR Unhedged ACC	IE00BG36TY32	BAETCEU	68495681
Anteilstranche C GBP Hedged ACC	IE00BKZGL436	BAEMCGA	68493066
Anteilstranche C GBP Hedged INC	IE00BKZGL543	BAEMCGD	68493067
Anteilstranche C USD ACC	IE00BKZGKY61	BAEMCUA	68442646
Anteilstranche C USD INC	IE00BKZGKZ78	BAEMCUD	68493068
Anteilstranche I EUR Hedged ACC	IE00BKZGTF08	BAEMDEA	68485370
Anteilstranche I EUR Unhedged ACC	IE00BG36V039	BAEMLDE	68526648
Anteilstranche I EUR Hedged INC	IE00BG36V146	BAEMLDD	68526649
Anteilstranche I USD ACC	IE00BKZGL873	BAEMDUA	68485369
Anteilstranche I USD INC	IE00BKZGL980	BAEMTDD	68511926

*Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Hauptrisiken

- Unter Umständen haben Schwellenländer eine weniger entwickelte Regulierung und stehen mehr politischen, wirtschaftlichen oder strukturellen Herausforderungen gegenüber als Industrieländer. Dies bedeutet, dass Ihr Geld einem höheren Risiko ausgesetzt ist.
- Schuldtitel unterliegen dem Risiko, dass der Emittent seinen Zahlungsverpflichtungen mitunter nicht nachkommt (d.h. Zahlungsausfall). Schuldtitel mit einem niedrigen Rating (hochverzinsliche Anleihen) oder vergleichbare Schuldtitel ohne Rating von der Art, in der der Fonds anlegen wird, bieten in der Regel eine höhere Rendite als Schuldtitel mit Rating, sind aber auch einem höheren Risiko ausgesetzt, dass der Emittent ausfällt.
- Derivate können Gewinne und Verluste erzielen, und es wird keine Garantie gewährt, dass ein Finanzderivatkontrakt den angestrebten Ertrag erzielt. Die Verwendung von Derivaten kann den Betrag erhöhen, um den der Wert des Fonds steigt oder fällt, und könnte den Fonds Verlusten aussetzen, die deutlich höher ausfallen als die Kosten des Derivats, da relativ geringer Veränderungen höhere Auswirkungen auf Derivate als auf die Basiswerte haben.
- Schwankungen der Wechselkurse zwischen der Währung des Fonds und den Währungen, in denen die Vermögenswerte des Fonds bewertet werden, können zu einer Erhöhung oder Reduzierung des Wertes des Fonds und der erzielten Erträge führen.

HINWEIS: ©2020 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind geschützte Informationen von Morningstar und/oder seinen Inhalte-Anbietern; (2) dürfen weder vervielfältigt noch weitergegeben werden; und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder rechtzeitige Bereitstellung werden nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die in der Vergangenheit erzielten Erträge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

Das Morningstar Rating™ für Fonds oder das „Sterne-Rating“ wird für gemanagte Produkte (einschließlich Investmentfonds, variable Renten- und Lebensversicherungs-Unterkonten, börsengehandelte Fonds, geschlossene Fonds und Spezialmandate) mit mindestens dreijähriger Historie berechnet. Börsengehandelte Fonds und offene Investmentfonds gelten zu Vergleichszwecken als einzelne Population. Sie werden ausgehend von einer Kennzahl für die risikobereinigte Rendite (Morningstar Risk-Adjusted Return) berechnet, bei der die Veränderung der monatlichen Überrendite eines gemanagten Produkts berücksichtigt und Abweichungen nach unten stärker beachtet und eine beständige Wertentwicklung belohnt werden. Das Morningstar Rating beinhaltet keine Anpassungen aufgrund von Verkaufsgebühren. Die 10% der besten Produkte in jeder Produktkategorie erhalten 5 Sterne, die nächsten 22,5% erhalten 4 Sterne, die nächsten 35% erhalten 3 Sterne, die nächsten 22,5% erhalten 2 Sterne und die letzten 10% erhalten 1 Stern. Das Gesamt-Morningstar Rating für ein gemanagtes Produkt wird von einem gewichteten Mittelwert der Angaben zur Wertentwicklung abgeleitet, die ein Fonds in einem Zeitraum von drei, fünf bzw. zehn Jahren entsprechend den Messgrößen des Morningstar-Ratings erzielt hat. Dabei gelten folgende Gewichtungen: Drei-Jahres-Rating für 36-59 Monate der Gesamrendite 100%, Fünf-Jahres-Rating 60%/Drei-Jahres-Rating für 60-119 Monate der Gesamrendite 40% und 10-Jahres-Rating 50%/ Fünf-Jahres-Rating 30%/Drei-Jahres-Rating 20% für 120 oder mehr Monate der Gesamrendite. Bei der Formel für das zehnjährige Sterne-Gesamtrating scheint der Zehnjahreszeitraum zwar am stärksten gewichtet zu sein, in Wirklichkeit hat aber der letzte Drei-Jahreszeitraum das stärkste Gewicht, da er in allen drei Rating-Zeiträumen enthalten ist.

Die Anteilstranche A USD Acc des Barings Emerging Markets Local Debt Fund wurde anhand folgender Zahlen von EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency Anlagen über die folgenden Zeiträume mit 4 Sternen bewertet: 691 Anlagen in den letzten drei Jahren, 569 Anlagen in den letzten fünf Jahren und 239 Anlagen in den letzten zehn Jahren. Die in der Vergangenheit erzielten Erträge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

Das Morningstar Rating gilt nur für die Anteilstranche A; andere Tranchen haben möglicherweise andere Performance-Merkmale.

Baring International Fund Managers (Ireland) Limited- 3rd Floor- Building 3, Number 1 Ballsbridge, 126 Pembroke Road, Dublin 4, D04 EP27

Zugelassen und beaufsichtigt durch die Central Bank of Ireland

Kontakt:
www.barings.com

FÜR WEITERE INFORMATIONEN WENDEN SIE SICH BITTE AN IHR BARINGS-TEAM VOR ORT

Allgemeine Fragen:
info@barings.com

Europa:
emea.info@barings.com

Anfragen aus Nordamerika:
north.american.info@barings.com

Anfragen aus der Region Asien-Pazifik:
apac.info@barings.com

Etwaige in diesem Dokument enthaltene Prognosen, die auf Barings Markteinschätzungen am Erstellungsdatum basieren, können ohne Vorankündigung aufgrund einer Vielzahl von Faktoren geändert werden. Etwaige Schätzungen oder Prognosen sind nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige oder wahrscheinliche Performance. Eine Anlage ist stets mit Risiken verbunden. Der Wert einer Anlage und der erzeugten Erträge kann ebenso fallen wie steigen und wird nicht von Barings oder einer anderen Person garantiert. **DIE FRÜHERE WERTENTWICKLUNG LÄSST NICHT AUF KÜNFTIGE ERGEBNISSE SCHLIESSEN.** Anlageergebnisse, Portfolio-Zusammensetzungen bzw. in diesem Dokument dargelegte Beispiele werden lediglich zur Veranschaulichung angeführt und sind kein Hinweis auf etwaige künftige Anlageergebnisse, Portfolio-Zusammensetzungen oder Investments. Die Zusammensetzung und das Volumen einer Anlage und die damit verbundenen Risiken können erheblich von den in diesem Dokument dargelegten Beispielen abweichen. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass eine Anlage rentabel ist oder dass keine Verluste entstehen. Wechselkursschwankungen können den Wert einer Anlage beeinträchtigen. Potenzielle Anleger sollten in den Verkaufsprospekten die Informationen und spezifischen Risikofaktoren der jeweiligen in diesem Dokument erläuterten Fonds zur Kenntnis nehmen.

Nur für professionelle/institutionelle Anleger. Dieses Dokument sollte nicht an Klein- bzw. Einzelanleger verteilt werden und darf diesen nicht als Grundlage für eine Entscheidung dienen.

Barings ist der Markenname für die weltweite Vermögensverwaltung und die zugehörigen Geschäftsbereiche von Barings LLC und seiner verbundenen Unternehmen weltweit. Barings Securities LLC, Barings (U.K.) Limited, Barings Global Advisers Limited, Barings Australia Pty Ltd, Barings Japan Limited, Baring Asset Management Limited, Baring International Investment Limited, Baring Fund Managers Limited, Baring International Fund Managers (Ireland) Limited, Baring Asset Management (Asia) Limited, Baring SICE (Taiwan) Limited, Baring Asset Management Switzerland Sarl, and Baring Asset Management Korea Limited sind jeweils verbundene Finanzdienstleistungsunternehmen von Barings LLC (jeweils einzeln ein „verbundenes Unternehmen“), die zusammen unter der Bezeichnung „Barings“ laufen. Verbundene Unternehmen können als Vertreter oder Vertriebsstelle für diese Produkte und Dienstleistungen Dritter fungieren und für ihre Dienste vergütet werden.

KEIN ANGEBOT:

Das Dokument ist nur zu Informationszwecken bestimmt und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf etwaiger Finanzinstrumente oder -dienste in einer Rechtsordnung dar. Die vorliegenden Informationen wurden ohne Rücksicht auf die Anlageziele, die finanzielle Situation oder spezifische Bedürfnisse etwaiger Empfänger dieses Dokument zusammengestellt. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung, keine Anlageempfehlung, kein Anlage-Research und keine Empfehlung hinsichtlich der Eignung und Angemessenheit eines Wertpapiers, eines Rohstoffs, einer Anlage oder einer besonderen Anlagestrategie dar und darf daher nicht so behandelt werden. Das Dokument ist zudem nicht als Schätzung oder Prognose auszulegen.

Potenzielle Anleger müssen sich bei einer Anlageentscheidung auf die eigene Beurteilung der verbundenen Chancen und Risiken stützen. Vor dem Treffen einer Anlageentscheidung wird potenziellen Anlegern zudem empfohlen, unabhängigen finanziellen, rechtlichen, steuerlichen, buchhalterischen oder sonstigen professionellen Rat einzuholen.

Soweit nicht anderweitig vermerkt, spiegeln die in diesem Dokument enthaltenen Einschätzungen die Ansichten von Barings wider. Die Einschätzungen werden in gutem Glauben entsprechend dem Sachverhalt bereitgestellt, der zum Zeitpunkt der Erstellung bekannt war, und können ohne Vorankündigung geändert werden. Individuelle Portfolio-Managementteams können Ansichten vertreten, die von denen in diesem Dokument dargelegten abweichen, und sie können für verschiedene Kunden unterschiedliche Anlageentscheidungen treffen. Diesem Dokument können in Teilen Informationen von Quellen zugrunde liegen, welche wir als zuverlässig erachten. Obgleich alle Anstrengungen unternommen werden, um die Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu gewährleisten, übernimmt Barings keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit dieser Informationen.

SONSTIGE BESCHRÄNKUNGEN:

Die Verbreitung dieses Dokuments ist rechtlich eingeschränkt. Von Barings wurden und werden keine Handlungen unternommen, um den Besitz oder die Verteilung des Dokuments in einer Rechtsordnung zu ermöglichen, in der zu diesem Zwecke ggf. Handlungen erforderlich sind. Dementsprechend darf dieses Dokument nur in Rechtsordnungen verwendet werden, in denen dies im Einklang mit allen in den betreffenden Rechtsordnungen geltenden Gesetzen und Vorschriften geschieht.

Möglicherweise eignet sich eine Dienstleistung, ein Wertpapier, eine Anlage oder ein Produkt, die bzw. das in diesem Dokument genannt ist, nicht für einen potenziellen Anleger oder ist in seiner Rechtsordnung nicht erhältlich.

Angaben zu OGAW-Fonds richten sich nicht an US-Personen, wie in Regulation S gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 definiert, oder an Personen in anderen Rechtsgebieten, in denen eine solche Verwendung oder ein solcher Vertrieb einen Verstoß gegen Gesetze oder lokale Rechtsvorschriften darstellen würde.

Der Fonds darf nicht für eine bestimmte Rechtsordnung zum Vertrieb an Personen registriert oder zugelassen werden, bei denen es sich nicht um Professionelle Anleger/Institutionelle Anleger handelt. In diesem Fall gelten in allen unten aufgeführten Rechtsordnungen folgende Bedingungen:

Urheberrecht und Marke

Copyright © 2020 Barings. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dürfen für Ihre eigenen persönlichen Zwecke verwendet, jedoch nicht ohne die Zustimmung von Barings vervielfältigt oder verteilt werden.

Der Name und das Logodesign von Barings sind Marken von Barings und sind beim US-Patent- und Markenamt und in anderen Ländern der Welt eingetragen. Alle Rechte vorbehalten.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN DER EUROPÄISCHEN UNION UND IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM (EWR):

Diese Informationen werden nur professionellen Anlegern im Sinne der Europäischen Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente zur Verfügung gestellt.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN AUSTRALIEN:

Diese Veröffentlichung wird nur Personen zur Verfügung gestellt, die Großhandelskunden im Sinne von Section 761G des Corporations Act 2001 sind. Diese Veröffentlichung wird unter der Bedingung bereitgestellt, dass sie nicht an Personen weitergegeben wird, die Kleinanleger im Sinne von Section 761G des Corporations Act 2001 sind.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN KANADA:

Diese als vertraulich zu behandelnde Marketingbroschüre bezieht sich lediglich auf das Produktangebot in den Rechtsgebieten und gegenüber den Personen in Kanada, in denen und an die ein Verkaufsangebot rechtmäßig unterbreitet werden darf, und zwar nur durch Personen, die zum Verkauf solcher Beteiligungen befugt sind. Diese Informationen stellen keine Beratung und kein öffentliches Produktangebot dar und sind unter keinen Umständen als solche ausulegen. Keine Wertpapieraufsichtsbehörde oder vergleichbare Behörde in Kanada hat die Eigenschaften des Produkts oder dessen Werbeunterlagen geprüft oder anderweitig bestätigt, und jede gegenteilige Behauptung stellt eine Straftat dar.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN DER SCHWEIZ:

Die ist eine Werbeunterlage. Diese Unterlagen sind für qualifizierte Investoren, wie in Artikel 10 Absatz 3 des Schweizer Kollektivanlagengesetzes definiert, mit Sitz in der Schweiz bestimmt. Diese Unterlagen sind nicht für andere Personen bestimmt. Die Rechtsdokumente der Fonds (Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen und Halbjahres- und Jahresberichte) sind bei den nachfolgend genannten Vertretern kostenlos erhältlich. Bezüglich OGAW – Als Schweizer Vertretungs- und Zahlstelle für die Fonds, deren Anlageverwalter Barings (U.K.) Limited ist, fungiert UBS Fund Management (Schweiz) AG, Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel. Bezüglich Fonds für qualifizierte Anleger (QIF) – Als Schweizer Vertretungs- und Zahlstelle für die Fonds, deren Anlageverwalter Barings Global Advisers Limited ist, fungiert UBS Fund Management (Schweiz) AG, Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel. Als Schweizer Vertretungs- und Zahlstelle für Fonds, deren Anlageverwalter Baring Asset Management Limited ist, fungiert BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustraße 16, 8002 Zürich, Schweiz.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN HONGKONG:

Die Verbreitung dieses Dokuments und die Platzierung von Anteilen in Hongkong sind für Fonds eingeschränkt, die nicht gemäß Section 104 der Securities and Futures Ordinance der Aufsichtsbehörde Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen sind. Dieses Dokument darf nur an Personen verteilt oder ausgegeben werden, bei denen es sich gemäß der Securities and Futures Ordinance und sonstigen Vorschriften, die im Rahmen dieser Ordinance erlassen wurden, um professionelle Anleger handelt, oder wie anderweitig im Rahmen der Securities and Futures Ordinance gestattet. Es hat keine Hongkonger Aufsichtsbehörde den Inhalt dieses Dokuments geprüft. Es wird Ihnen daher empfohlen, Vorsicht in Bezug auf das Angebot walten zu lassen. Bei Fragen zum Inhalt dieses Dokuments sollten Sie unabhängigen professionellen Rat einholen.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN SÜDKOREA:

Barings macht weder in diesem Dokument noch anderweitig Zusicherungen in Bezug auf die Berechtigung von Empfängern dieses Dokuments, Fondsanteile gemäß den in Korea geltenden Gesetzen, einschließlich, ohne beschränkt darauf zu sein, dem Foreign Exchange Transaction Act und den diesbezüglichen Verordnungen, erwerben zu können. Der Fonds kann nur qualifizierten professionellen Anlegern im Sinne des Financial Investment Services and Capital Markets Act angeboten werden. Der Fonds kann weder direkt noch indirekt angeboten, verkauft oder bereitgestellt oder Personen zum Weiterangebot oder Weiterverkauf in Korea oder in Korea Gebietsansässigen angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäß den in Korea geltenden Gesetzen und Verordnungen.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN SINGAPUR:

Dieses Dokument wurde nur für Informationszwecke erstellt und sollte weder als Werbung, als Kauf- oder Verkaufsangebot noch als Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen an dem Fonds erachtet werden. Das Dokument wurde nicht als Prospekt bei der Monetary Authority of Singapore registriert. Dementsprechend käme die gesetzliche Haftung gemäß SFA in Bezug auf den Prospektinhalt nicht zum Tragen. Das Dokument oder andere Unterlagen in Verbindung mit dem Angebot, dem Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen an dem Fonds können nur an Personen in Singapur verteilt oder weitergegeben werden, (i) die institutionelle Anleger gemäß Section 304 des Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (das „SFA“) sind, (ii) die relevante Personen gemäß Section 305 des SFA sind oder (iii) anderweitig, soweit dies gemäß und im Einklang mit den Bedingungen oder sonstigen geltenden Bestimmungen des SFA erfolgt.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN TAIWAN:

Die Anteile an Wertpapierfonds werden in Taiwan nur Banken, Bills Houses, Treuhandgesellschaften, Finanzholdinggesellschaften und anderen qualifizierten Einrichtungen oder Institutionen (zusammen „qualifizierte Institute“) gemäß den einschlägigen Bestimmungen der Taiwan Rules Governing Offshore Funds (die „Regeln“) oder wie anderweitig durch die Regeln gestattet zur Verfügung gestellt. In Taiwan sind keine anderen Angebote oder Verkäufe der Anteile zulässig. Qualifizierte Institute in Taiwan, die Anteile kaufen, können ihre Beteiligung nur durch Rücknahme, Übertragung auf eine qualifizierte Einrichtung, Übertragung kraft Gesetzes oder andere von der Taiwan Financial Supervisory Commission genehmigte Mittel verkaufen oder anderweitig veräußern. Anleger sollten beachten, dass die Anteile, wenn sie nicht den Charakter von Wertpapierfonds haben, von der Taiwan Financial Supervisory Commission nicht für das Angebot, den Verkauf, die Ausgabe oder die Beratung zugelassen oder als wirksam gemeldet werden. Die Information über die Anteile in diesem Dokument dienen ausschließlich der Information und stellen kein Angebot, keine Empfehlung oder Aufforderung in Taiwan dar.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN JAPAN:

Diese Unterlagen werden lediglich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es handelt sich hierbei nicht um eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Beteiligungen an einem Fonds oder anderen Wertpapieren. Der Fonds ist nicht nach Artikel 4 Absatz 1 des Financial Instruments and Exchange Act von Japan (Art. 25 von 1948) registriert und wird auch in Zukunft nicht registriert. Dementsprechend darf der Fonds weder in Japan noch zugunsten einer japanischen Person oder anderen zum Weiterangebot oder Weiterverkauf auf direktem oder indirektem Wege in Japan noch einer japanischen Person auf direktem oder indirektem Wege angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies geschieht unter Umständen, die zur Einhaltung sämtlicher anwendbarer Gesetze, Verordnungen und Richtlinien führen, die von den zuständigen japanischen Regierungs- und Aufsichtsbehörden verkündet werden und zum betreffenden Zeitpunkt in Kraft sind. In diesem Sinne ist eine „japanische Person“ jede in Japan ansässige Person, einschließlich Kapitalgesellschaften oder andere Rechtspersonen, die gemäß japanischem Recht organisiert sind.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN PERU:

Der Fonds ist nicht bei der Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) zugelassen und wird mittels Privatangebot platziert. Die SMV hat die Anlegerinformationen nicht geprüft. Dieses Dokument wendet sich ausschließlich an institutionelle Anleger und ist nicht zur öffentlichen Verbreitung bestimmt.

FÜR PERSONEN MIT SITZ IN CHILE:

Esta oferta privada se acoge a las disposiciones de la norma de carácter general n° 336 de la superintendencia de valores y seguros, hoy comisión para el mercado financiero. Esta oferta versa sobre valores no inscritos en el registro de valores o en el registro de valores extranjeros que lleva la comisión para el mercado financiero, por lo que tales valores no están sujetos a la fiscalización de ésta; Por tratar de valores no inscritos no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de los valores sobre los que versa esta oferta; Estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el registro de valores correspondiente.