

## NOVEMBER 2025 / FACTSHEET

### FONDSANGABEN

**Nettoinventarwert (€ Mio.)**  
3.313,8

**Auflegungsdatum\***  
6. Juli 2009

**Domizil**  
Irland, irischer QIAIF  
(Qualifying Investor Alternative  
Investment Fund)

**Handelshäufigkeit**  
Täglich mit 30-tägiger  
Kündigungsfrist period for  
redemptions

**Investment-Manager**  
Baring Asset  
Management Limited  
Barings LLC

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

**Ausschüttungshäufigkeit**  
Vierteljährlich

**Basiswährung**  
EUR

**Referenzindex**  
S&P UBS Institutional Western  
European Leveraged Loan  
Index,  
Nicht-USD, abgesichert zum  
EUR

**SFDR-Klassifizierung**  
Artikel 8

### PORTFOLIOMANAGER

**Chris Sawyer**  
20 Jahre Erfahrung

**Oliver Harker-Smith**  
20 Jahre Erfahrung

### HAUPTRISIKEN

In außergewöhnlichen Marktlagen gibt es für den Fonds möglicherweise nicht ausreichend Käufer und Verkäufer, um Anlagen zu kaufen bzw. zu verkaufen. Der Fonds könnte dann nur eingeschränkt in der Lage sein, Rücknahmeanträgen von Anlegern nachzukommen. Es können Verluste eintreten, wenn eine Organisation, über die wir einen Vermögenswert kaufen, ihren Verpflichtungen nicht nachkommt. Die Verwahrung von Vermögenswerten birgt ein Verlustrisiko, wenn eine Verwahrstelle zahlungsunfähig wird oder ihre Sorgfaltspflichten verletzt. Fondsanlagen in Derivaten reagieren empfindlich auf Wertveränderungen ihres Basiswerts, und ihre Verwendung kann zu Verlusten führen, die den ursprünglich investierten Betrag übersteigen. Fondsanlagen in ausländischen Vermögenswerten können aufgrund von Wechselkursschwankungen an Wert verlieren. Fondsanlagen in Schuldinstrumenten reagieren empfindlich auf Änderungen der Zinssätze und unterliegen dem Risiko, dass ein Emittent seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt (d. h. dass es zu einem Zahlungsausfall kommt). Schuldinstrumente mit einem niedrigen Rating (hochverzinsliche Anleihen) oder vergleichbare Schuldtitel ohne Rating bieten in der Regel eine höhere Rendite als Schuldinstrumente mit höherem Rating, sind aber einem höheren Risiko ausgesetzt, dass der Emittent ausfällt. Regionsspezifische Fonds haben einen engeren Schwerpunkt als solche, die breit über Märkte hinweg investieren, und sind daher riskanter. Nähere Informationen zu den Risiken des Fonds finden Sie im Prospekt.

### ANLAGEZIEL

Der Barings European Loan Fund (der „Fonds“) strebt die Erzielung von laufenden Erträgen und gegebenenfalls Kapitalzuwachs für die Anleger an.

### ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds versucht, sein Anlageziel zu erreichen, indem er vorwiegend in Senior Secured Loans (Darlehen, die von Bankenkonsortien an Unternehmen vergeben werden) investiert und in geringerem Umfang auch in Senior Secured Bonds, die von europäischen Unternehmen begeben werden.

### MARKTCHANCE

- Kreditengagements bieten attraktive Zinseinkünfte im aktuellen Zinsumfeld
- Vorrangige und besicherte Position in der Kapitalstruktur sorgt für defensive Position in Ausfallszenarios
- Kredite waren in der Vergangenheit nur geringfügig mit anderen klassischen Anlageklassen (Aktien, Rentenpapiere usw.) korreliert

	Barings European Loan Fund (Gross of Fees)	Barings European Loan Fund (Net of Fees)	S&P UBS Inst. West. European Leveraged Loan Index
<b>WERTENTWICKLUNG<sup>1</sup></b>			
Seit Jahresbeginn	3,34	2,58	4,01
1 Jahr	3,73	2,90	4,57
3 Jahre	7,28	6,42	8,45
5 Jahre	4,70	3,87	5,22
10 Jahre	4,38	3,56	3,59
Seit Auflegung	5,95	5,11	4,33

### DIE FRÜHERE WERTENTWICKLUNG LÄSST NICHT UNBEDINGT AUF KÜNFTIGE ERGEBNISSE SCHLIESSEN.

Eine Anlage ist mit dem Risiko des Verlusts verbunden. Die Nettoperformance versteht sich nach Abzug von Gebühren und Kosten basierend auf der höchsten verfügbaren Anteilsklasse für institutionelle Anleger. 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. Der Referenzindex wird für den Vergleich der Wertentwicklung verwendet. Der Anlageverwalter hat vollen Ermessensspielraum bei seinen Anlageentscheidungen und ist in keiner Weise durch den Referenzindex gebunden. Wenn Sie in einer anderen Währung als der Basiswährung des Fonds anlegen, können Ihre Erträge aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

1. Auflegungsdatum des Fonds: 6. Juli 2009.

### VERWALTUNGSVERGÜTUNG

	Min. Investment	Vergütung (p.a.)
Anteilstranche A	€5 - 40 Mio.	0,60%
Anteilstranche B	≥€40 Mio.	0,525%
Anteilstranche C	€250.000 – 5 Mio.	0,70%
Anteilstranche E	€100.000 (oder Gegenwert)	1,00%
Anteilstranche G	€100.000 (oder Gegenwert)	1,25%

Jährliche Kosten maximal 12,5 Bp p.a. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Der Fonds wurde am 31. August 2011 infolge der Übernahme der Babson Capital European Senior Loans Limited (gegründet im Juli 2009) in seine aktuelle Struktur umgewandelt, bei der es sich um eine Anlagegesellschaft mit vergleichbaren Investmentzielen handelt.

## GLOBALE HY-ANLEIHEN & CLO-PLATTFORM<sup>1,2</sup>

Barings verwaltet weltweit ein Vermögen in Höhe von über 470 Milliarden US-Dollar in Form von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, Immobilien und alternativen Vermögenswerten

Marktführend an den Märkten für Hochzinsanleihen und strukturierte Kredite in den USA und Europa durch konsequente Anwendung eines fundamentalen Bottom-up-Ansatzes auf jede Anlagechance

Über strukturierte Vehikel, Spezialmandate und Mischfonds verwaltet Barings 94 Milliarden USD in globalen Hochzinsanleihen

Track Record von über 20 Jahren für die Verwaltung von hochverzinslichen Krediten und Anleihepapieren

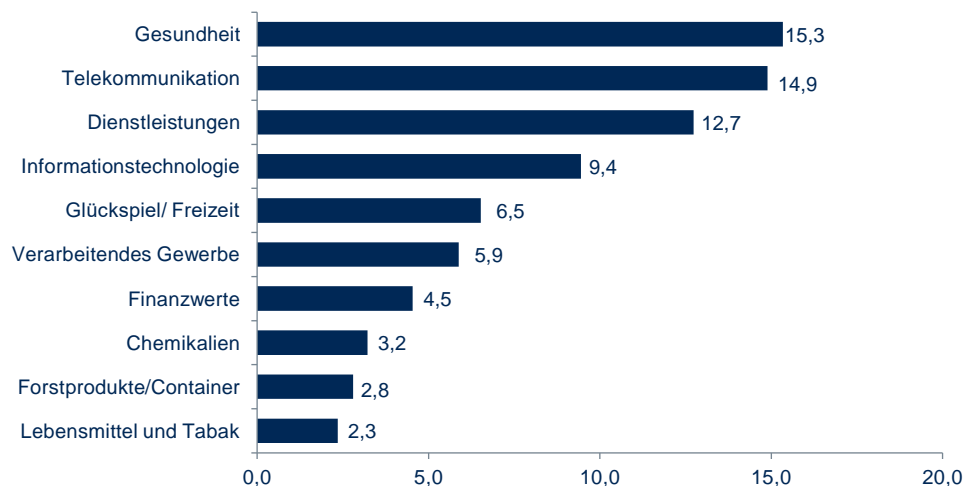
80 Anlageexperten, spezialisiert auf die Märkte für globale HY-Anleihen und CLOs

## MERKMALE<sup>3,4</sup>

## BARINGS EUROPEAN LOAN FUND

Aktuelle Rendite (%)	5,98
Kombinierte 3YDEM / OAS (Bp.)	547
Gewichteter durchschnittlicher Preis	93,11
Geringste potenzielle durchschnittliche Laufzeit	3,39
Durchschnittliches Rating	Ba3
Anzahl von Emittenten	149
Gesichert/Ungesichert (%)	90 / 0
Fester/Variabler Zinssatz (%)	82 / 8
USD / EUR / GBP (%)	7 / 78 / 6

## TOP 10 SEKTOREN (% VOM MW)



## TOP 10 EMITTENTEN (% VOM MW)

Virgin Media O2	2,27
Grifols	2,26
Flint Group	2,21
Stada	1,91
Vodafone Zegona (f.k.a Vodafone Spain)	1,89
Techem	1,87
Froneri	1,73
Kantar	1,62
MasOrange (ehemals Masmovil)	1,58
Xella	1,57

## TOP 10 LÄNDER (% VOM MW)

Deutschland	16,79
Vereinigtes Königreich	16,50
Vereinigte Staaten von Amerika	13,00
Frankreich	10,81
Niederlande	8,12
Spanien	6,84
Italien	4,15
Dänemark	2,17
Luxemburg	1,95
Belgien	1,86

- Quelle: Barings, Vermögen am 30. September 2025.
- Quelle: Barings, Zahl der Experten am 30. September 2025.
- Basierend auf dem Marktwert des verwalteten Vermögens.
- Nähere Informationen zur durchschnittlichen Rating-Methode erhalten Sie bei Barings. Ohne Aktien, Vermögenswerte ohne Rating und ohne NPR-Ratings

Die hierin enthaltenen Prognosen stellen die Markteinschätzungen von Barings zum Zeitpunkt der Erstellung dar und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Prognosen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Anlagen sind mit Risiken verbunden, unter anderem dem eines potenziellen Kapitalverlusts. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge können schwanken und werden nicht von Barings oder einer anderen Partei garantiert. **DIE FRÜHERE WERTENTWICKLUNG LÄSST NICHT AUF KÜNFTIGE ERGEBNISSE SCHLIESSEN.** Die angegebenen Beispiele, Portfoliozusammensetzungen und Anlageergebnisse dienen lediglich der Veranschaulichung und sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse. Die tatsächlichen Anlagen können sich in Bezug auf ihre Größe, Zusammensetzung und ihr Risiko deutlich unterscheiden. Es wird nicht zugesichert, dass eine Anlage rentabel sein wird bzw. keine Verluste erleiden wird. Wechselkursschwankungen könnten sich auf den Wert einer Anlage auswirken. Potenzielle Anleger sollten in den Verkaufsprospekten die ausführlichen Informationen und spezifischen Risikofaktoren des jeweils genannten 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 Australia Pty Ltd, Barings Australia Property Pty Ltd, Gryphon Capital Investments 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, Baring Asset Management Korea Limited, Barings Singapore Pte Ltd, and Baring Asset Management Limited (DIFC Branch) – reguliert von der DFSA, sind jeweils verbundene Finanzdienstleistungsunternehmen von Barings LLC (jeweils einzeln ein „verbundenes Unternehmen“). Einige verbundene Unternehmen können als Vertreter oder Vertriebsstelle für diese Produkte und Dienstleistungen Dritter fungieren und für ihre Dienste vergütet werden.

#### KEIN ANGEBOT:

Das Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder -dienstleistungen in irgendeiner Rechtsordnung dar. Die hierin enthaltenen Informationen wurden ohne Berücksichtigung der Anlageziele, finanziellen Lage oder speziellen Bedürfnisse der jeweiligen Person zusammengestellt, die dieses Dokument erhält. 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. Diese Ansichten stützen sich nach Treu und Glauben auf die zum Zeitpunkt der Erstellung bekannten Tatsachen und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Einzelne Portfoliomanagementteams können andere Ansichten als die hier geäußerten Meinungen vertreten und für verschiedene Kunden andere Anlageentscheidungen treffen. Teile dieses Dokuments können auf Informationen beruhen, die aus Quellen stammen, die wir für zuverlässig halten. 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.

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.

Die angestrebten und prognostizierten Renditen werden aus dem firmeneigenen Modell von Barings abgeleitet, das eine Reihe von Annahmen und Schätzungen enthält (u. a. zukünftige Projektionen der einmonatigen SOFR-Sätze, wie sie aus den Terminkurven zum Zeitpunkt der Erstellung hervorgehen, vorzeitige Rückzahlungen eines bestimmten Prozentsatzes des gesamten Modellportfolios und Marktzinssätze für die Darlehen, aus denen das Modellportfolio besteht), die Barings unter den gegebenen Umständen für angemessen hält. Im Allgemeinen gehen wir unter anderem davon aus, dass Bauprojekte planmäßig verlaufen, keine modellierten Verluste auftreten und keine ungünstigen makroökonomischen Ereignisse eintreten. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass sich diese Annahmen als zutreffend erweisen, und die tatsächlich erzielten Renditen hängen unter anderem von künftigen Betriebsergebnissen, Zinssätzen, Wirtschafts- und Marktbedingungen sowie dem Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte zum Zeitpunkt der Veräußerung, den damit verbundenen Transaktionskosten sowie dem Zeitpunkt und der Art der Veräußerung ab, die alle von den Annahmen, auf denen die Ziele und Prognosen basieren, abweichen können, so dass die tatsächlich erzielten Ergebnisse erheblich von den Zielen und Prognosen abweichen können, wobei diese Abweichungen wesentlich sein können. Auf Anfrage informieren wir Sie gerne über die

Risiken, die mit den Angaben zur hypothetischen Wertentwicklung verbunden sind.

#### Urheberrecht und Marke

Copyright © 2025 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 Logo von BARINGS sind Schutzmarken von Barings und beim Patent- und Markenamt der Vereinigten Staaten (USPTO) und in anderen Ländern weltweit registriert. Alle Rechte vorbehalten.

#### FÜR PERSONEN MIT SITZ IN DEN USA:

Bei diesem Dokument handelt es sich weder um ein Verkaufsangebot noch um eine Aufforderung zum Kauf beschränkter Gesellschafteranteile, sonstiger Anteile und Wertpapiere. Mit dem Dokument sollen nicht die Bedingungen für eine Anlage in den hier beschriebenen privaten Anlagefonds („Fonds“) oder die damit einhergehenden Risiken dargestellt werden. Das Angebot und der Verkauf von Anteilen eines solchen Fonds sind rechtlich eingeschränkt und erfolgen ausschließlich unter Berücksichtigung dieser Einschränkungen. Insbesondere wurden oder werden keine Anteile oder Wertpapiere des Fonds gemäß dem Securities Act of 1933 (das „Gesetz“) registriert. Alle diesbezüglichen Angebote und Verkäufe sind nicht für die Öffentlichkeit bestimmt. Dementsprechend wird zu keinem Zeitpunkt eine diesbezüglich erforderliche Registrierung von Anteilen und Wertpapieren eines solchen Fonds vorgenommen. Durch die Entgegennahme dieses Dokuments (a) erklärt sich der Empfänger damit einverstanden, die in dem beiliegenden Dokument enthaltenen Informationen vertraulich zu behandeln, und (b) sichert zu, dass er ein „qualifizierter Anleger“ (accredited investor) im Sinne der von der Securities and Exchange Commission im Securities Act von 1933 erlassenen Regulation D ist.

Diese Unterlagen werden ausdrücklich auf der Grundlage bereitgestellt, dass sie und etwaig verbundene (schriftliche oder mündliche) Mitteilungen nicht dazu führen, dass Barings ein treuhänderischer Anlageberater gemäß ERISA oder dem Internal Revenue Code in Bezug auf einen etwaigen Altersvorsorgeplan, IRA-Anleger, ein individuelles Alterssparkonto oder eine individuelle Rentenversicherung wird, da sich die Empfänger voll und ganz darüber bewusst sind, dass Barings (i) keine objektive Anlageberatung oder Empfehlung in Bezug auf den Kauf, das Halten oder den Verkauf einer Anlage bereitstellt, nicht als objektiver Berater handelt und keine Beratung in der Funktion eines Treuhänders leistet und (ii) ein finanzielles Interesse an dem Angebot und Verkauf eines oder mehrerer Produkte und Dienste hat, welches von einer Anzahl von Faktoren in Bezug auf die Geschäftsziele von Barings abhängen kann, und dass dem Empfänger dies zur Kenntnis gebracht wurde.

Nichts in dem vorliegenden Dokument und keine in Verbindung mit diesen Unterlagen (schriftlich oder mündlich) bereitgestellten Informationen stellen eine Empfehlung dar, dass eine Person Handlungen im Sinne der U.S. Department of Labor Regulation § 2510.3-21(b)(1) unternimmt oder davon absieht, einschließlich, ohne beschränkt darauf zu sein, der Kauf, der Verkauf oder das weitere Halten eines Wertpapiers oder anderer Anlagen. Es wird Ihnen empfohlen, sich an Ihren eigenen Finanzberater oder einen anderen Treuhänder, der nicht in Verbindung mit Barings steht, zu wenden und sich beraten zu lassen, ob eine Handlung in Ihrer Situation angemessen sein kann. Die Informationen in diesem Dokument werden ausschließlich dem Empfänger in Bezug auf die hierin beschriebenen Produkte und Dienste bereitgestellt und dürfen nicht für andere persönliche oder sonstige Zwecke genutzt werden.

#### 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 IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Dieses Dokument richtet sich an bzw. ist bestimmt für „professionelle Anleger“ oder jede andere Personengruppe, für die eine solche Marketingunterlage nach den nationalen Gesetzen des Vereinigten Königreichs zulässig ist. Ein „professioneller Anleger“ ist ein Anleger, der als professioneller Kunde eingestuft ist oder im Rahmen der jeweiligen nationalen Umsetzung von Anhang II der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente oder „MiFID II“) und der Alternative Investment Fund Managers Regulations, 2013, geändert und ergänzt durch die Alternative Investment Managers (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019 („AIFM-Vorschriften im Vereinigten Königreich“) auf Antrag als professioneller Kunde behandelt werden kann.

Dieses Dokument enthält eine private Aufforderung zur Anlage in Wertpapieren. Dieses vertrauliche Dokument ist individuell und ausschließlich für Sie bestimmt und jede Vervielfältigung, Offenlegung oder Übertragung sind strengstens verboten. Barings wird Exemplare dieses Dokuments, jegliche Beratung oder Klarstellung ausschließlich dem vorgesehenen Empfänger bereitstellen oder erteilen und Anträge auf oder Zusagen zum Erwerb der hierin genannten Wertpapiere ausschließlich von diesem annehmen. Das hierin enthaltene Angebot ist kein öffentliches Angebot und als solches ist und wird es nicht bei der zuständigen Vollstreckungsbehörde registriert oder von dieser genehmigt. Die hierin enthaltenen Informationen wurden von Barings zusammengestellt, das die alleinige Verantwortung für die Richtigkeit der hierin offengelegten Daten übernimmt.

## FÜR PERSONEN MIT SITZ IN BRASILIEN:

Der Fonds ist nicht zum öffentlichen Angebot oder Verkauf in Brasilien bestimmt. Dementsprechend wird der Fonds nicht bei der brasilianischen Wertpapieraufsicht Brazilian Securities Commission – CVM registriert und wurde bei ihr auch nicht zur Genehmigung eingereicht. Dokumente, die sich auf den Fonds beziehen, sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an die Öffentlichkeit in Brasilien weitergegeben werden, da das Angebot des Fonds weder ein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Brasilien ist, noch in Verbindung mit einem öffentlichen Angebot zur Zeichnung oder zum Verkauf von Wertpapieren in Brasilien verwendet wird.

## FÜR PERSONEN MIT SITZ IM INTERNATIONALEN FINANZZENTRUM DUBAI:

Dieses Dokument richtet sich an bzw. ist bestimmt für „professionelle Anleger“ oder jede andere Personengruppe, für die eine solche Marketingunterlage nach den Gesetzen des Internationalen Finanzzentrums Dubai zulässig ist.

## FÜR PERSONEN MIT SITZ IN CHILE:

Dies ist kein öffentliches Angebot. Diese Instrumente wurden nicht bei der Superintendence of Securities and Insurance of Chile registriert.

(i) La presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N° 336 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. (ii) La presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a su fiscalización; (iii) Que por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de estos valores; y (iv) Estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente.

## FÜR PERSONEN MIT SITZ IN KOLUMBIEN:

Das Material hierin ist kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien. Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar. Das Fondsangebot richtet sich an weniger als hundert speziell genannte Anleger. Der Fonds darf weder in Kolumbien noch gegenüber in Kolumbien ansässigen Personen beworben oder vermarktet werden, außer eine solche Werbung und Vermarktung erfolgt in Übereinstimmung mit dem Dekret 2555 aus dem Jahr 2010 und anderen geltenden Regeln und Vorschriften in Bezug auf die Werbung für ausländische Fonds in Kolumbien. DER VERTRIEB DIESES VERKAUFSPROSPEKTS SOWIE DAS ANGEBOT UND DER VERKAUF VON ANTEILEN IN BESTIMMTEN LÄNDERN KANN GESETZLICH BESCHRÄNKT SEIN. Die Informationen in diesem Dokument dienen nur der allgemeinen Orientierung, und es liegt in der Verantwortung jeder Person, die im Besitz dieses Dokuments ist und die Zeichnung von Anteilen beantragen möchte, sich über alle geltenden Gesetze und Vorschriften des jeweiligen Landes zu informieren und diese zu beachten. Potenzielle Anleger, die einen Antrag auf Zeichnung von Anteilen stellen wollen, sollten sich selbst über alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, Devisenkontrollvorschriften und geltenden Steuern in den Ländern ihrer jeweiligen Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Sitzes informieren.

## FÜR PERSONEN MIT SITZ IN MEXIKO:

Die hiermit angebotenen Wertpapiere sind und werden nicht im nationalen Wertpapierregister (Registro Nacional De Valores) registriert, das von der mexikanischen Banken- und Wertpapierkommission (Comision Nacional Bancaria y De Valores "CNBV") geführt wird. Diese Wertpapiere dürfen in Mexiko nicht öffentlich angeboten oder verkauft werden, ohne dass dafür eine Ausnahme für die Privatplatzierung von Wertpapieren gemäß dem mexikanischen Wertpapiergesetz gilt. Bei einer Anlageentscheidung sollten Sie sich auf Ihre eigene Prüfung und Analyse des Fonds / Wertpapiers verlassen. Diese Wertpapiere werden nicht auf dem Gebiet der Vereinigten Mexikanischen Staaten angeboten und dürfen dort weder angeboten noch erworben werden. DIESER VERKAUFSPROSPEKT IST VON DER CFTC WEDER ÜBERPRÜFT NOCH GENEHMIGT WORDEN. Jeder mexikanische Anleger, der diese Wertpapiere erwirbt, tut dies auf eigene Gefahr.

## FÜR PERSONEN MIT SITZ IN PANAMA:

Dies ist kein öffentliches Angebot. Dieses Dokument wendet sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere wurden weder bei der Wertpapieraufsicht von Panama (Superintendence of the Securities Market of Panama) registriert, noch fallen sie unter ihre Aufsicht. DER VERTRIEB DIESES VERKAUFSPROSPEKTS SOWIE DAS ANGEBOT UND DER VERKAUF VON ANTEILEN IN BESTIMMTEN LÄNDERN KANN GESETZLICH BESCHRÄNKT SEIN. Die oben genannten Informationen dienen nur der allgemeinen Orientierung, und es liegt in der Verantwortung jeder Person, die im Besitz dieses Dokuments ist und die Zeichnung von Anteilen beantragen möchte, sich über alle geltenden Gesetze und Vorschriften des jeweiligen Landes zu informieren und diese zu beachten. Potenzielle Anleger, die einen Antrag auf Zeichnung von Anteilen stellen wollen, sollten sich selbst über alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, Devisenkontrollvorschriften und geltenden Steuern in den Ländern ihrer jeweiligen Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Sitzes informieren. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung an eine Person in einem Land dar, in dem ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht zulässig ist, oder an eine Person, der gegenüber ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht rechtmäßig wäre.

## 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 in Peru und ist nicht zur öffentlichen Verbreitung bestimmt.

## FÜR PERSONEN MIT SITZ IN URUGUAY:

Bei dem Verkauf des Produkts handelt es sich um eine Privatplatzierung im Sinne von Abschnitt 2 des uruguayischen Gesetzes 18.627. Das Produkt darf in Uruguay nicht öffentlich angeboten oder verkauft werden, außer unter Umständen, die nach den Gesetzen und Vorschriften in Uruguay kein öffentliches Angebot oder keinen öffentlichen Vertrieb darstellen. Das Produkt ist nicht und wird nicht bei der Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen der Zentralbank von Uruguay registriert. Das Produkt entspricht Investmentfonds, die nicht durch das uruguayische Gesetz 16.774 vom 27. September 1996 in seiner geänderten Fassung geregelt sind.