

# SG OBLIG CORPORATE 1-3 - I

FACTSHEET

Marketing-  
Anzeige

30/06/2022

ANLEIHEN ■

Artikel 8 ■

## Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

Nettoinventarwert (NAV) : 2.665,78 ( EUR )

Datum des NAV : 30/06/2022

Fondsvolumen : 85,72 ( Millionen EUR )

ISIN-Code : FR0000448870

Bloomberg-Code : SGEURSP FP

Referenzindex :

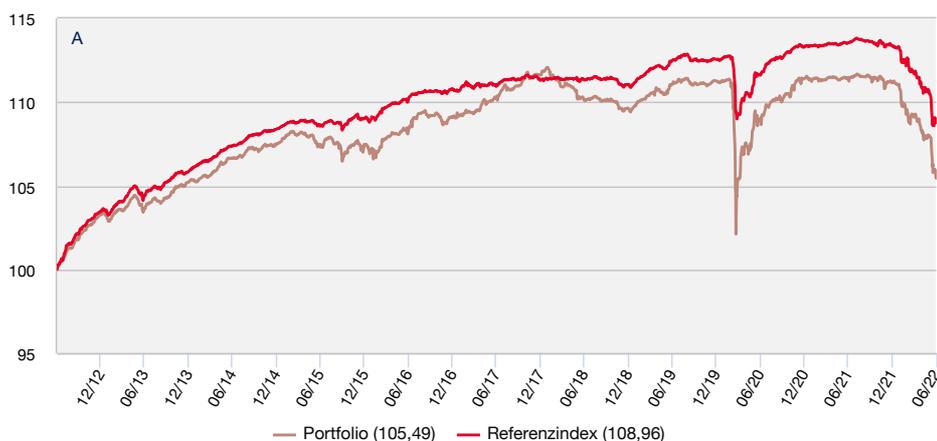
100% BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE 1-3 YEARS

## Anlageziel

Das Verwaltungsziel des Fonds besteht darin, seinen Referenzindex, den Barclays Capital Euro Corporate 1-3 Jahre, über die empfohlene Anlagedauer und nach Berücksichtigung der laufenden Kosten durch Investitionen in Zinsprodukte zu schlagen.

## Wertentwicklung (Quelle: Fondadministrator) - Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performanceentwicklung (Basis: 100) \* von 02/07/2012 bis 30/06/2022 (Quelle: Fund Admin)



A : Während dieses Zeitraumes wird ein neuer Referenzindikator verwendet.

## Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren) \* (Quelle: Fund Admin)

seit dem	seit dem 31/12/2021	1 Monat 31/05/2022	3 Monate 31/03/2022	1 Jahr 30/06/2021	3 Jahre 28/06/2019	5 Jahre 30/06/2017	seit dem 30/12/1998
<b>Portfolio ohne Ausgabeaufschlag</b>	-5,14%	-2,33%	-3,40%	-5,35%	-5,01%	-4,31%	72,69%
<b>Referenzindex</b>	-3,87%	-1,45%	-2,55%	-4,04%	-3,11%	-1,78%	97,44%
<b>Abweichung</b>	-1,27%	-0,88%	-0,85%	-1,32%	-1,90%	-2,52%	-24,75%

## Jährliche Wertentwicklung\* (Quelle: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Portfolio ohne Ausgabeaufschlag</b>	-0,20%	0,16%	1,49%	-1,81%	2,31%	1,58%	-0,04%	2,14%	1,90%	7,01%
<b>Referenzindex</b>	0,03%	0,69%	1,34%	-0,24%	0,52%	1,56%	0,59%	2,38%	2,29%	7,34%
<b>Abweichung</b>	-0,23%	-0,52%	0,15%	-1,58%	1,80%	0,01%	-0,64%	-0,24%	-0,40%	-0,33%

\* Quelle: Fondadministrator. Der bei Kauf anfallende einmalige Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 2,00% und andere ertragsmindernde Kosten wie individuelle Konto- und Depotgebühren sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Die angegebene Wertentwicklung deckt für jedes Kalenderjahr vollständige 12-Monats-Zeiträume ab. Der Wert der Anlagen kann in Abhängigkeit von der Marktentwicklung steigen oder fallen.

## Risiko- und Renditeprofil (SRRI) (Quelle: Fund Admin)



◀ Niedrige Risiken, potenziell niedrigere Erträge

▶ Hohe Risiken, potenziell höhere Erträge

Das SRRI entspricht dem in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) angeführten Risiko- und Renditeprofil. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer „risikofreien Anlage“ gleichgesetzt werden. Sie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern.

## Gleitende(r) Indikator(en) (Quelle: Fund Admin)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Portfolio Volatilität</b>	2,61%	3,57%	2,82%
<b>Referenzindex Volatilität</b>	1,56%	2,20%	1,73%
<b>Tracking Error ex-post</b>	1,48%	1,59%	1,29%
<b>Information Ratio</b>	-0,90	-0,42	-0,41
<b>Sharpe Ratio</b>	-1,84	-0,34	-0,16

## Analyse der Renditen (Quelle: Fund Admin)

	seit Auflegung
<b>Maximaler Rückgang</b>	-8,89%
<b>Wiederaufholungsperiode (in Tagen)</b>	-
<b>Schlechtester Monat</b>	03/2020
<b>Schlechtester Monat</b>	-4,93%
<b>Bester Monat</b>	05/2003
<b>Bester Monat</b>	2,80%

ANLEIHEN ■

**Kommentar des Managements**

Im Juni gerieten die Kreditmärkte unter Druck, wobei Diskussionen über eine mögliche Rezession im Vordergrund standen. Das fehlende Vertrauen der Konsumenten, die schwachen Einkaufsmanagerindizes und die endgültigen Zahlen des US-BIP für das erste Quartal 2022, das mit -1,6 % stärker zurückging als ursprünglich angenommen, sind allesamt eindeutige Zeichen dafür, dass die Wirtschaft unter den sehr schnellen Zinssteigerungen leiden könnte. Die Unsicherheit am Markt führte zu erheblichen Unterschieden bei den Staatsanleihenrenditen sowie zu einer deutlichen Weitung der Kreditspreads. In diesem Umfeld gab es eine Vielzahl von Neuemissionen, da die Unternehmen angesichts einer möglichen Wachstumsverlangsamung ihre Liquidität auszubauen versuchten. Die Neuemissionsprämien erreichten im Schnitt 20 Bp., ein Niveau, das seit Mai 2020 nicht mehr verzeichnet wurde. Infolge einer sich deutlich weitenden Schere zwischen Angebot und Nachfrage ist die Marktliquidität ausgetrocknet.

Vor diesem Hintergrund beliefen sich die Gesamttrenditen der auf Euro lautenden Investment-Grade-Anleihen im Juni auf -3,49 % und führten somit die Verlustserie fort, die seit Dezember 2021 anhält. Im Vergleich zu Staatsanleihen gleicher Duration lag die Überschussrendite bei -2,47 %. Staatsanleihenrenditen trugen zu diesem Rückgang bei, da sie während des gesamten Monats keine klare Richtung vorgaben. Allerdings beendeten sie den Monat mit einem Plus. Die Kreditspreads weiteten sich um 56 Bp. und verzeichneten mit 218 Bp. den höchsten Wert seit April 2020.

Auf Sektorebene gab es keine wirklichen Gewinner mit Ausnahme vorrangiger Bankanleihen, die mit -2,88 % eine etwas bessere Performance als der Rest des Marktes erzielten. Was die Kurve angeht, so weiteten sich die Spreads in einer Parallelbewegung.

Im Berichtsmonat waren beschleunigte Mittelabflüsse aus Investment-Grade-Papieren zu beobachten. Diese dauern bereits seit Jahresbeginn an, wobei insgesamt mehr als 9,5 Mrd. aus offenen Fonds abgezogen wurden.

In diesem Umfeld haben sich die Spreads der Itrax-Kreditindizes massiv geweitet. Inzwischen rücken die höchsten Werte seit Beginn der Corona-Pandemie wieder in Reichweite. Der Main-Index übertraf die 100-Bp-Marke und beendete den Monat bei 120 Bp. Mittlerweile werden wieder die Höchststände von 2013 erreicht, wobei Europa schlechter abschnidet als die USA. Der Index Itrax Crossover näherte sich einem Niveau von 600 Bp., wobei sich die Spreads gegen Monatsende von 440 Bp. um 145 Bp. auf 585 Bp. weiteten.

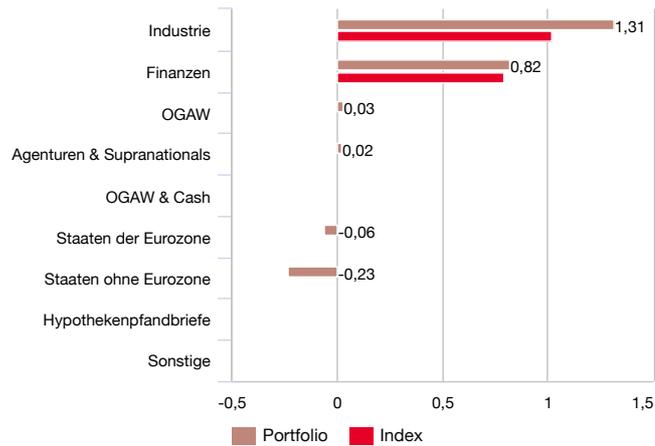
Die Zinsen erreichten ein 10-Jahres-Hoch. Wir verringerten unsere Untergewichtung der Sensitivität stark von -0,45 auf +0,20 im Vergleich zum Referenzindex. Eine höhere Sensitivität als der Referenzindex erklärt sich durch die Einschätzung hinsichtlich einer möglichen Rezession, die Ende 2022 oder Anfang 2023 einsetzen könnte. Die Rezessionsorgen bleiben nicht ohne Folgen. Das dominierende Thema war der Dualismus zwischen der steigenden Inflation und einer aufgrund der Wachstumsverlangsamung schneller als gedacht eintretenden Rezession. Wird das Spannungsfeld „Inflation – Rezession“ auch den Juli bestimmen?

Angesichts des langsameren Wachstums, der hohen Inflation und der restriktiveren Geldpolitik halten wir künftig an unserer vorsichtigen Kreditposition fest. Obgleich die europäischen Unternehmen durch solide Margen und eine Verringerung der Nettoverschuldung bewiesen, dass sie die Krise überstehen können, bestehen weiterhin Unsicherheitsfaktoren, die für volatile Kreditspreads sorgen dürften, z. B. das Auslaufen der akkomodativen EZB-Politik und die Notwendigkeit einer Neuverschuldung auf Seiten der Unternehmen, um den ökologischen Wandel zu finanzieren.

Wir verringerten unsere untergewichtete Duration leicht, um diesbezüglich neutrales Terrain zu betreten. Finanzwerte werden voraussichtlich dank steigender Zinsen andere Sektoren übertreffen. Wir meiden Papiere mit längeren Laufzeiten, die stärker auf volatile Staatsanleihenrenditen reagieren. Wegen zunehmender titelspezifischer Risiken am Markt werden wir den Fokus auf die Auswahl der Emittenten legen.

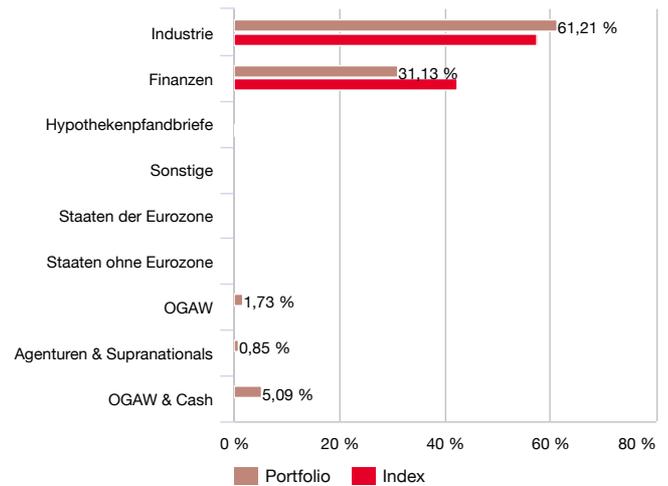
**Aufteilung nach Emittenten (Quelle : Amundi)**

**Modifizierte Duration (Quelle: Amundi)**



Einschließlich Derivaten

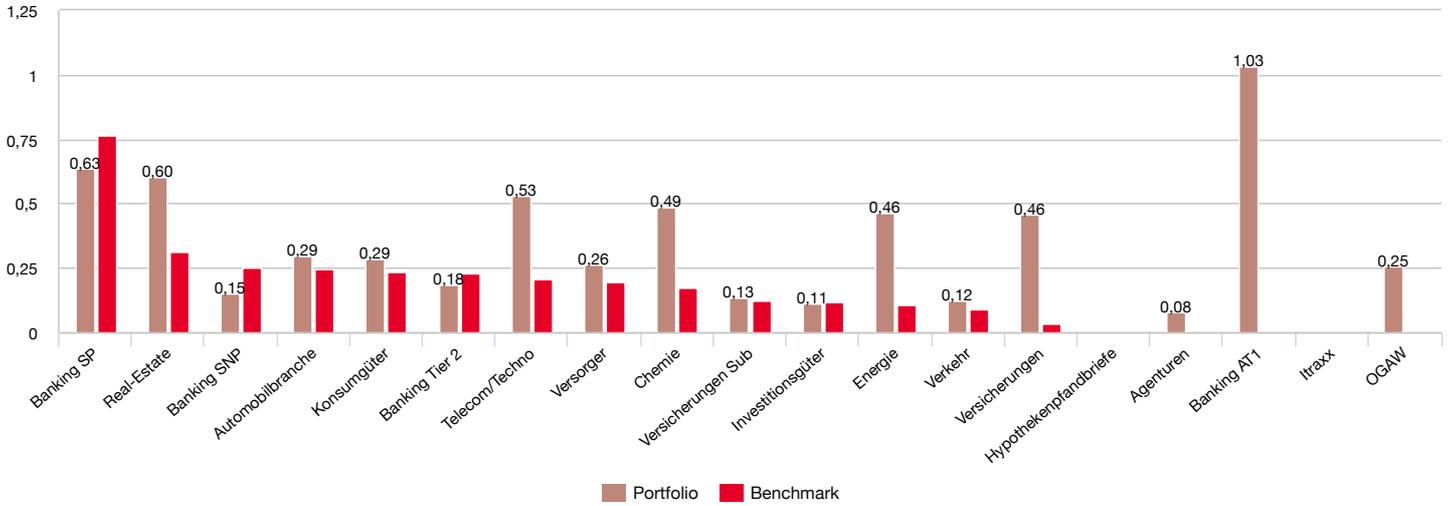
**In Prozent des Vermögens \***



\* Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%

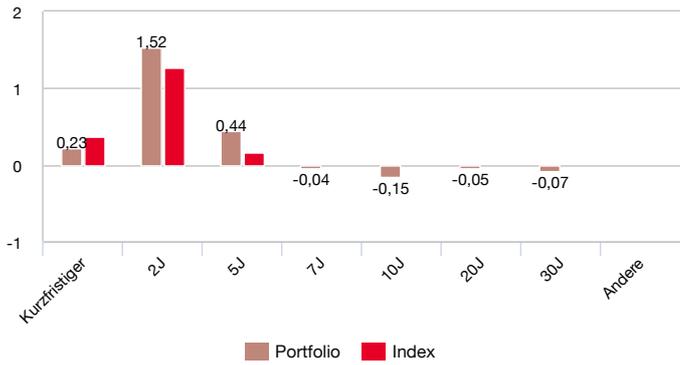
ANLEIHEN ■

Sektorallokation in SPS (Quelle: Amundi)



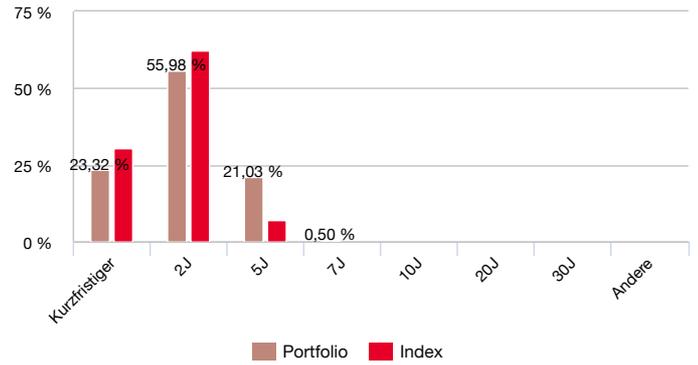
Aufteilung nach Laufzeiten (Quelle: Amundi)

Modifizierte Duration (Quelle: Amundi)



Einschließlich Derivaten

In Prozent des Vermögens \*

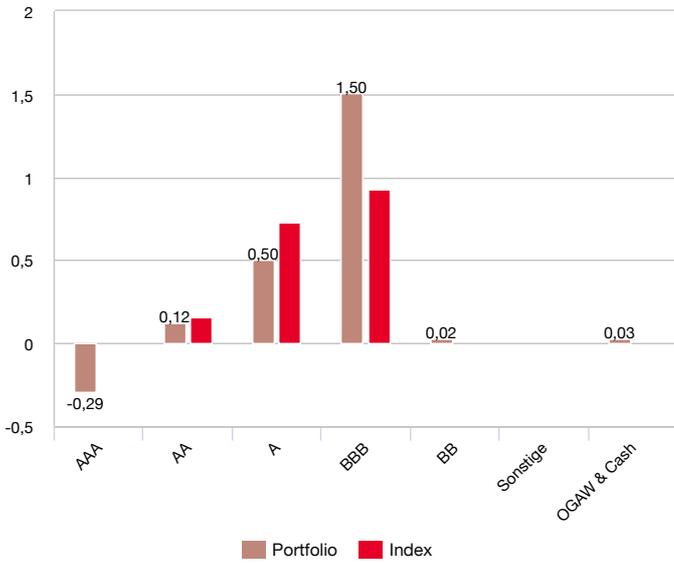


\* Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%

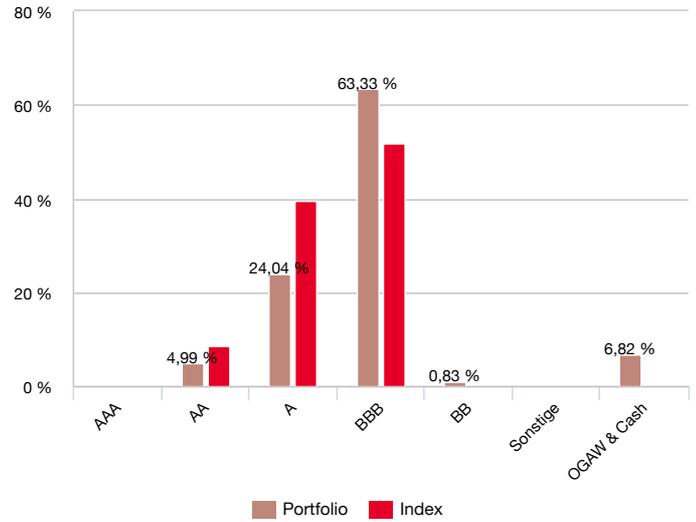
Aufteilung nach Rating (Quelle: Amundi)

ANLEIHEN ■

Modifizierte Duration (Quelle: Amundi)



In Prozent des Vermögens \*



\* Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%

Einschließlich Derivaten

Indikatoren (Quelle: Amundi)

	Portfolio	Benchmark
Modifizierte Duration <sup>1</sup>	1,89	1,81
Durchschnittliches Rating	BBB	BBB+
Rendite	3,45%	2,58%
SPS <sup>3</sup>	6,07	3,14
Spread <sup>2</sup>	241	169
Anzahl der Positionen im Portfolio	97	1.018

<sup>1</sup> Die modifizierte Duration (in Punkten) zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Veränderung des Referenzzinssatzes um 1%.

<sup>2</sup> Spread: Differenz der Rendite zwischen einer Anleihe und ihrer Referenzstaatsanleihe.

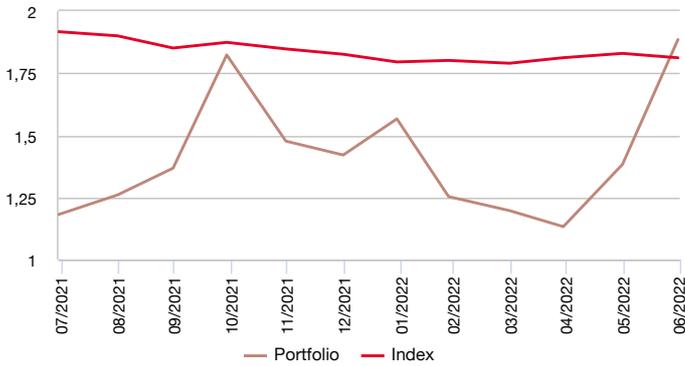
<sup>3</sup> SPS: Nach dem Spread gewichtete modifizierte Duration

	Abweichung
<b>Größte Übergewichtungen</b>	
Chemie	7,25%
Banking AT1	5,44%
Energie	4,94%
Versicherungen	3,52%
Telecom/Techno	3,30%
<b>Größte Untergewichtungen</b>	
Banking SP	-13,65%
Banking SNP	-4,94%
Konsumgüter	-3,62%
Investitionsgüter	-3,25%
Versorger	-3,01%

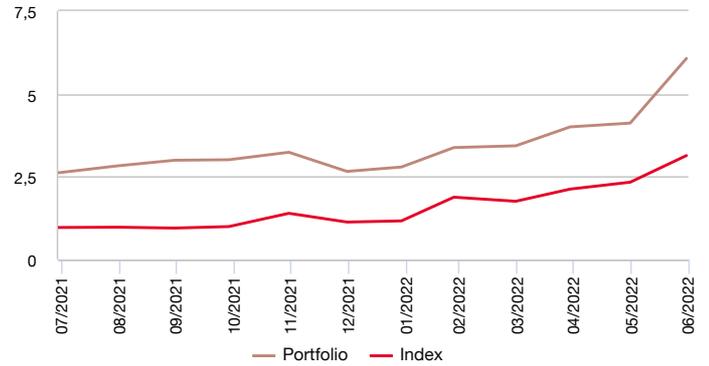
Risikoindikatoren (Quelle: Amundi)

ANLEIHEN ■

Modifizierte Duration (Quelle: Amundi)



SPS (% , Quelle: Amundi)



Größte Emittenten (Quelle: Amundi)

	Sektor	% des Vermögens	Modifizierte Duration	SPS Portfolio	SPS Index
<b>Staatsanleihe</b>	-	-	-	-	-
<b>Nicht-staatliche Emittenten</b>	-	-	-	-	-
ORANGE SA	Industrie	3,90%	0,07	0,23%	0,03%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finanzen	1,87%	0,05	0,13%	0,03%
TOTALENERGIES SE	Industrie	3,90%	0,06	0,24%	0,05%
ALLIANZ SE	Finanzen	2,70%	0,06	0,27%	0,02%
BAYER AG	Industrie	1,81%	0,03	0,04%	0,01%
SANTANDER UK GRP HLDG PLC	Finanzen	2,80%	0,05	0,09%	0,01%
CK HUTCHISON GROUP TELECOM FIN	Industrie	2,29%	0,03	0,04%	0,00%
EXXON MOBIL CORP	Industrie	2,53%	0,05	0,05%	0,00%
CONTI GUMMI FINANCE BV	Industrie	2,36%	0,03	0,04%	0,00%
JCDECAUX SA	Industrie	1,75%	0,03	0,06%	0,00%
LOGICOR FINANCING SARL	Industrie	1,78%	0,03	0,09%	0,01%
MERCK KGAA	Industrie	2,35%	0,05	0,14%	0,01%
WINTERSHALL DEA FINANCE BV	Industrie	2,14%	0,06	0,17%	0,00%
UPJOHN FINANCE BV	Industrie	2,23%	0,04	0,10%	0,00%
CAIXA GERAL DEPOS SA	Finanzen	2,18%	0,06	0,14%	-

## ANLEIHEN ■

## Hauptmerkmale (Quelle: Amundi)

Rechtsform	Anlagefonds französische Recht
Verwaltungsgesellschaft	Société Générale Gestion
Depotbank	SGSS - Paris
Gründungsdatum des Teilfonds	10/12/1998
Auflagedatum der Anlageklasse	10/12/1998
Referenzwährung des Teilfonds	EUR
Referenzwährung der Anteilsklasse	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN-Code	FR0000448870
Reuters-Code	LP60042382
Bloomberg-Code	SGEURSP FP
Mindestanlagebetrag bei Erst-/Folgezeichnung	200000 Euros / 1 Tausendstel-Anteil
Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwerts	Täglich
Ausgabeaufschlag (maximal)	2,00%
Maximale direkte jährliche Verwaltungsgebühren	0,75% Inkl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Ja
Rücknahmeaufschlag (maximal)	0,00%
Laufende Kosten	0,51% (erhoben)
Empfohlene Mindestanlagedauer	> 2 Jahre
Übersicht zur Entwicklung des Referenzindex	30/11/2006: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE 1-3 YEARS 28/03/2002: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) 30/12/1998: 100.00% FTSE EMU Gov. Bond (EUR)

## Wichtige Hinweise

Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und stellt keinesfalls eine Anlageberatung, Finanzanalyse oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder Aktien der in diesem Dokument präsentierten FCP, FCPE, SICAV, SICAV-Teilfonds oder SPPICAV („die OGA“) dar und darf keinesfalls so ausgelegt werden. Dieses Dokument stellt nicht die Grundlage eines Vertrages oder einer Verpflichtung gleich welcher Art dar. Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Der aktuelle Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht sind kostenlos und in gedruckter Form bei der Zahl- und Informationsstelle (Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg, Deutschland) erhältlich und auf unserer Website [www.amundi.com](http://www.amundi.com) verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keinerlei Haftung, weder direkt noch indirekt, die sich durch die Nutzung sämtlicher in diesem Dokument enthaltenen Angaben ergeben könnte. Die Verwaltungsgesellschaft haftet keinesfalls für Entscheidungen, die auf Grundlage dieser Angaben getroffen werden. Die Angaben in diesem Dokument werden Ihnen auf vertraulicher Basis mitgeteilt und dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft von keinem Dritten und in keinem Land, in dem diese Veröffentlichung oder Nutzung geltenden Rechtsvorschriften zuwiderläuft, oder demzufolge die Verwaltungsgesellschaft oder ihre Fonds verpflichtet wären, sich im besagten Land bei Aufsichtsbehörden registrieren zu lassen, weder kopiert noch vervielfältigt noch geändert noch übersetzt noch veröffentlicht werden. Nicht alle OGA sind unbedingt im jeweiligen Rechtsgebiet sämtlicher Anleger eingetragen. Anlegen beinhaltet Risiken: Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit der in diesem Dokument präsentierten OGA sowie die auf Basis dieser Wertentwicklungen durchgeführten Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Sie lassen keine Rückschlüsse auf den künftigen Wertverlauf zu. Der Wert der Anteile oder Aktien der OGA unterliegt den Preisschwankungen auf dem Markt. Daher können die getätigten Anlagen sowohl steigen als auch fallen. Somit können Zeichner der OGA ihr anfänglich investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. An den OGA interessierte Personen müssen vor jeder Zeichnung sicherstellen, dass die Zeichnung mit den auf sie zutreffenden Gesetzen vereinbar ist, sich der steuerlichen Folgen einer solchen Anlage vergewissern und die geltenden gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente jedes OGA zur Kenntnis nehmen. Die Daten dieses Dokuments stammen von der Verwaltungsgesellschaft (sofern nicht anders angegeben). Der Stand der Daten dieses Dokuments entspricht dem am Beginn des Abschnitts MONATLICHE VERWALTUNGSÜBERSICHT“ angegebenen Datum (sofern nicht anders angegeben).

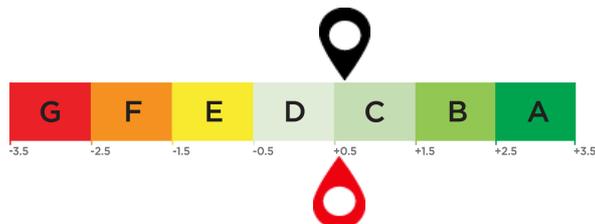
Dieses Dokument ist ausschließlich für institutionelle, professionelle, qualifizierte oder erfahrene Anleger und Vertriebsstellen bestimmt. Es darf nicht an die breite Öffentlichkeit, Privatkunden oder Einzelanleger in irgendeinem Land und nicht an „US-Personen“ ausgegeben werden. Darüber hinaus sollte ein solcher Anleger in der Europäischen Union ein „professioneller“ Anleger im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID“) bzw. im Sinne der jeweiligen lokalen Vorschriften und, im Hinblick auf das Angebot in der Schweiz, ein „qualifizierter Anleger“ im Sinne der Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG), seiner Ausführungsverordnung vom 22. November 2006 (KKV) und des Rundschreibens 2013/9 der FINMA über den Vertrieb im Sinne des Gesetzes über gemeinsame Anlagen sein. Das Dokument darf in der Europäischen Union unter keinen Umständen an nicht „professionelle“ Anleger im Sinne der MiFID oder der jeweiligen lokalen Vorschriften oder in der Schweiz an Anleger, auf welche die in den geltenden Gesetzen und Vorschriften enthaltene Definition von „qualifizierten Anlegern“ nicht zutrifft, verteilt werden.

ANLEIHEN ■

ESG Durchschnittsrating (Quelle : Amundi)

Rating für Umwelt, Soziales und Governance.

ESG-Anlageuniversum: BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE 1-3 YEARS



📍 Bewertung des Anlageportfolios: 0,66

📍 Bewertung des ESG-Anlageuniversums<sup>1</sup>: 0,59

ESG-Abdeckung (Quelle: Amundi)

	Portfolio	ESG-Anlageuniversum
Prozentualer Anteil des Portfolios mit ESG-Rating <sup>2</sup>	97,11%	99,73%
Prozentualer Anteil der von einem ESG-Rating profitieren kann <sup>3</sup>	99,10%	99,89%

ESG-Wörterbuch

ESG-Kriterien

Es handelt sich um nicht-finanzielle Kriterien, die zur Bewertung der Praktiken von Unternehmen, Staaten oder Körperschaften in den Bereichen Umwelt, soziales Engagement und Unternehmensführung eingesetzt werden:

- "E" für die Umwelt (Energie- und Gasverbrauch, Wasser- und Abfallwirtschaft usw.)
- "S" für Soziales / Gesellschaft (Achtung der Menschenrechte, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz usw.)
- "G" für Governance (Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Achtung der Aktionärsrechte usw.)

ESG Rating

**ESG-Rating des Emittenten:** Jeder Emittent wird anhand von ESG-Kriterien bewertet und erhält einen quantitativen Score, der auf dem Branchendurchschnitt basiert. Aus dem Score wird ein Rating auf einer Skala von A bis G abgeleitet, wobei A dem besten und G dem schlechtesten Rating entspricht. Die Methodik von Amundi ermöglicht eine umfassende, standardisierte und systematische Analyse von Emittenten über alle Anlageregionen und Anlageklassen (Aktien, Anleihen, etc.) hinweg.

**ESG-Rating des Anlageuniversums und des Portfolios:** Das Portfolio und das Anlageuniversum erhalten einen ESG-Score und ein ESG-Rating (von A bis G). Der ESG-Score ist der gewichtete Durchschnitt der Scores der Emittenten, berechnet anhand ihrer relativen Gewichtung im Anlageuniversum bzw. im Portfolio, unter Ausschluss von liquiden Mitteln und Emittenten ohne Rating.

ESG-Mainstreaming bei Amundi

Amundi-Portfolios, die standardmäßig ESG-Kriterien berücksichtigen, halten nicht nur die Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren<sup>4</sup> von Amundi ein. Sie haben darüber hinaus ein ESG-Performanceziel, das vorsieht, für die Portfolios eine höhere ESG-Bewertung als für das entsprechende Anlageuniversum zu erzielen.

<sup>1</sup> Die Bezugsgröße für das Anlageuniversum ist entweder als Referenzindikator des Fonds definiert oder als Index, der das ESG-bezogene verfügbare Anlageuniversum repräsentiert.

<sup>2</sup> Prozentualer Anteil der Wertpapiere mit Amundi ESG-Rating am Gesamtportfolio (als Gewichtung angegeben)

<sup>3</sup> Prozentualer Anteil der Wertpapiere, für die eine ESG-Bewertungsmethode angewendet wird, am Gesamtportfolio (als Gewichtung angegeben)

<sup>4</sup> Das aktualisierte Dokument steht unter <https://www.amundi.com/int/ESG> zur Verfügung.

WELTKUGELN



Das Nachhaltigkeitsniveau ist eine von Morningstar entwickelte Bewertungskennzahl, um das Verantwortungsbewusstsein eines Fonds unabhängig, basierend auf den Werten im Portfolio zu messen. Die Bewertung reicht von sehr niedrig (1 Weltkugel) bis sehr hoch (5 Weltkugeln).

Quelle: Morningstar © Die Nachhaltigkeitsbewertung berechnet und zwar basierend auf den von Sustainalytics bereitgestellten ESG-Risikoanalysen für die Unternehmen, die in die Berechnung der Nachhaltigkeitsbewertung von Morningstar einfließen. © 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen in diesem Dokument: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen weder vervielfältigt noch weitergegeben werden und (3) die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter übernehmen Verantwortung für Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen über das Rating von Morningstar finden Sie auf der Website des Unternehmens unter [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

## ANLEIHEN ■

Dieses Dokument ist ausschließlich für institutionelle, professionelle, qualifizierte oder erfahrene Anleger und Vertriebsstellen bestimmt. Es darf nicht an die breite Öffentlichkeit, Privatkunden oder Einzelanleger in irgendeinem Land und nicht an „US-Personen“ ausgegeben werden. Darüber hinaus sollte ein solcher Anleger in der Europäischen Union ein „professioneller“ Anleger im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“) bzw. im Sinne der jeweiligen lokalen Vorschriften und, im Hinblick auf das Angebot in der Schweiz, ein „qualifizierter Anleger“ im Sinne der Bestimmungen des schweizerischen Gesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG), der schweizerischen Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22. November 2006 (KKV) und des Rundschreibens 08/8 der FINMA im Sinne der Gesetzgebung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 20. November 2008 sein. Das Dokument darf in der Europäischen Union unter keinen Umständen an nicht „professionelle“ Anleger im Sinne der MIFID oder der jeweiligen lokalen Vorschriften oder in der Schweiz an Anleger, auf welche die in den geltenden Gesetzen und Vorschriften enthaltene Definition von „qualifizierten Anlegern“ nicht zutrifft, ausgegeben werden.