

AMUNDI TRESO ETAT - I

FACTSHEET

Marketing-
Anzeige

28/02/2022

KURZFRISTIGER GELDMARKTFONDS

Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

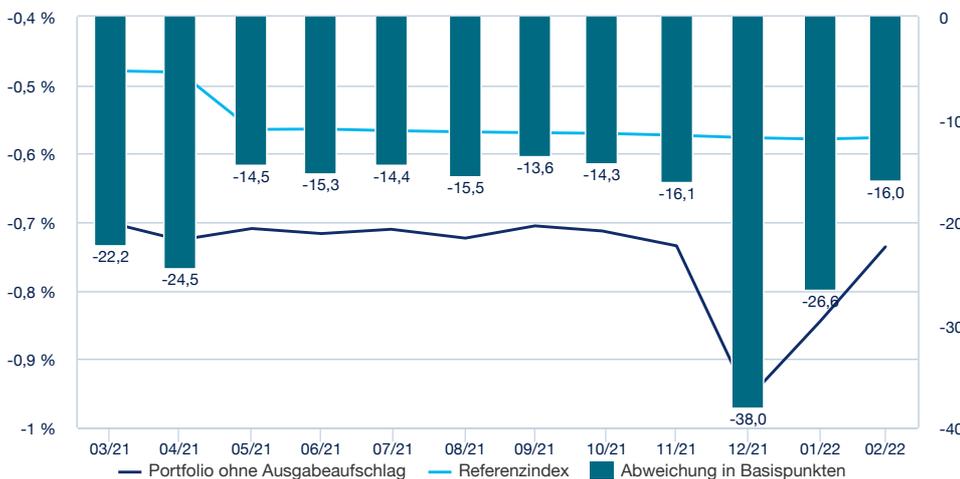
Nettoinventarwert (NAV) : 231.392,0979 (EUR)
 Datum des NAV : 28/02/2022
 Fondsvolumen : 1.214,47 (Millionen EUR)
 ISIN-Code : FR0007493549
 Bloomberg-Code : CLAMPPO FP
 Reuters-Code : LP60039438
 SEDOL-Code : -
 Referenzindex : 100% €STR CAPITALISE (OIS)
 Geldmarkt-NAV-Typ : Variable Nettoinventarwert

Anlageziel (Quelle : Amundi)

Das Anlageziel des Fonds ist der Erhalt des angelegten Kapitals bei einer Wertentwicklung, die jener des thesaurierten €STR nach Abzug der laufenden Kosten entspricht. In bestimmten Marktsituationen, wie zum Beispiel bei einem sehr niedrigen €STR, kann der Nettoinventarwert Ihres Fonds jedoch strukturell zurückgehen und die Rendite Ihres Fonds beeinträchtigen, so dass das Anlageziel des Kapitalerhalts Ihres Fonds in Frage gestellt werden könnte.

Fonds ohne Kapitalgarantie

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



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



1 Niedrige Risiken, potenziell niedrigere Erträge

7 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.

WAM und WAL in Tagen (Quelle: Amundi)

	WAM *	WAL **
28/02/2022	2	2
31/01/2022	3	3
31/12/2021	2	2
30/11/2021	1	1
29/10/2021	2	2
30/09/2021	2	2
31/08/2021	2	2
30/07/2021	3	3
30/06/2021	11	11
31/05/2021	4	4
30/04/2021	8	8
31/03/2021	12	12

** WAL (Weighted Average Life): Abgewogene durchschnittliche Lebensdauer (DVMP), die in Anzahl der Tage ausgedrückt wurde

* WAM (Weighted Average Maturity): Abgewogene durchschnittliche Reife (MMP), die in Anzahl der Tage ausgedrückt wurde

Volatilität (Quelle: Fund Admin)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Portfolio Volatilität	0,01%	0,02%	0,01%	0,04%
Referenzindex Volatilität	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%

Die Volatilität ist ein statistischer Indikator, der die Schwankungen eines Vermögenswerts um seinen Mittelwert misst. Beispielsweise entspricht eine Marktschwankung von +/- 1,5% pro Tag einer Volatilität von 25% pro Jahr.

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

seit dem	Seit dem 31/12/2021	1 Monat 31/01/2022	3 Monate 30/11/2021	1 Jahr 26/02/2021	3 Jahre 28/02/2019	5 Jahre 28/02/2017	seit dem 24/05/1995
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-0,79%	-0,74%	-0,85%	-0,76%	-0,69%	-0,66%	1,57%
Referenzindex	-0,58%	-0,58%	-0,58%	-0,56%	-0,48%	-0,43%	-
Abweichung	-0,22%	-0,16%	-0,27%	-0,19%	-0,21%	-0,23%	-

Jährliche Wertentwicklung* (Quelle: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-0,76%	-0,66%	-0,63%	-0,60%	-0,62%	-0,50%	-0,20%	0,03%	0,01%	0,06%
Referenzindex	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%
Abweichung	-0,21%	-0,20%	-0,23%	-0,24%	-0,26%	-0,17%	-0,09%	-0,07%	-0,08%	-0,18%

* Die angegebene Wertentwicklung deckt für jedes Kalenderjahr vollständige 12-Monats-Zeiträume ab. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Garantie für den künftigen Wertverlauf. Der Wert der Anlagen kann in Abhängigkeit von der Marktentwicklung steigen oder fallen. Leistungen, die auf einer Basis von 360 Tagen über einen Zeitraum jährlich berechnet wurden, < 1 Jahr und 365 Tage über einen Zeitraum > 1 Jahr (Angaben in der oberen Rundung)

KURZFRISTIGER GELDMARKTFONDS ■

Kommentar des Managements

Geldpolitik:

Die Europäische Zentralbank ließ ihren Hauptleitzinssatz (Refi-Satz) unverändert bei 0,00 %, den Einlagenzinssatz bei -0,50 % und den Spitzenrefinanzierungszinssatz bei 0,25 %.

Die Rede von Christine Lagarde auf der letzten EZB-Sitzung löste heftige Bewegungen am Kreditmarkt aus. Angesichts der kurzfristig unverändert hohen Inflation (5,1 % in der Eurozone im Januar), die noch weiter steigen könnte, schlug die EZB neue Töne an und schließt eine Zinserhöhung nicht mehr aus.

Im Anschluss an diese Sitzung prognostizierten die Märkte einen baldigen geldpolitischen Kurswechsel der EZB mit einer ersten Zinsanhebung im Sommer.

Wenige Tage später stellte Christine Lagarde klar, dass die Geldpolitik nur schrittweise geändert würde. Zinserhöhungen werde es erst nach Beendigung des EZB-Anleihekaufprogramms geben.

Angesichts der Spannungen an der ukrainischen Grenze flüchteten Anleger in die als besonders sicher geltenden Staatsanleihen. Die Rendite zweijähriger deutscher Bundesanleihen stieg daraufhin um 30 Bp.

Anlagepolitik:

- Liquidität:

„Das Portfolio ist aufgrund der Calls, die mit den Pensionsgeschäften verbunden sind, innerhalb von 24 Stunden liquide. Overnight- und Pensionsgeschäfte machten zum Ende des Monats 88 % des Fondsvermögens aus.“

- Zinsrisiko:

Die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) des Portfolios betrug am Ende des Berichtszeitraums 2 Tage.

- Länderrisiko:

Die Pensionsgeschäfte betreffen im Wesentlichen Titel von Behörden oder Staaten der Eurozone.

- Durchschnittliche Restlaufzeit und durchschnittliches Rating:

Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (WAL) dieses zur Kategorie „kurzfristige Geldmarktanlagen“ zählenden Portfolios liegt bei 2 Tagen und sein durchschnittliches langfristiges Rating liegt weiterhin auf einem sehr guten Niveau von AA.

Portfoliozusammensetzung (Quelle: Amundi)

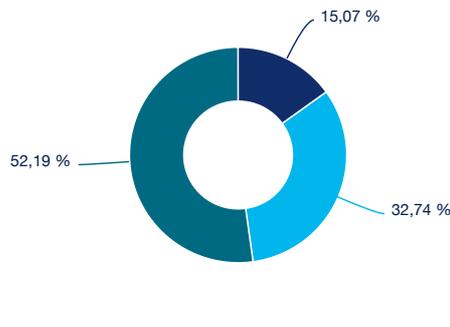
Hauptlinien in Portefeuille (Quelle : Amundi)

	Portfolio	Reife	Länder	Instrumentengruppe	Gegenpartei *
FRANCE	7,40%	01/03/2022	Frankreich	REPO	CREDIT AGRICOLE CIB PARIS
FRANCE	6,75%	01/03/2022	Frankreich	REPO	HSBC FRANCE
BELGIUM	5,72%	01/03/2022	Belgien	REPO	SOCIETE GENERALE
FRANCE	4,52%	01/03/2022	Frankreich	REPO	BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA - ES
BELGIUM	4,48%	01/03/2022	Belgien	REPO	BNP PARIBAS
FRANCE	4,17%	01/03/2022	Frankreich	REPO	NATIXIS
FRANCE	4,12%	02/03/2022	Frankreich	Geldmarkt	-
ACOSS(AGCE CTL ORGAN SECU SOC)	3,29%	07/03/2022	Frankreich	Geldmarkt	-
UNEDIC ASSEO	2,47%	07/03/2022	Frankreich	Geldmarkt	-
BELGIUM	2,47%	01/03/2022	Belgien	REPO	BNP PARIBAS

* Für Reverse-Repo-Geschäfte beträgt die Laufzeit 1 Tag. Sie entspricht dem Zeitraum, der für die Abrechnung der Transaktion vonnöten ist

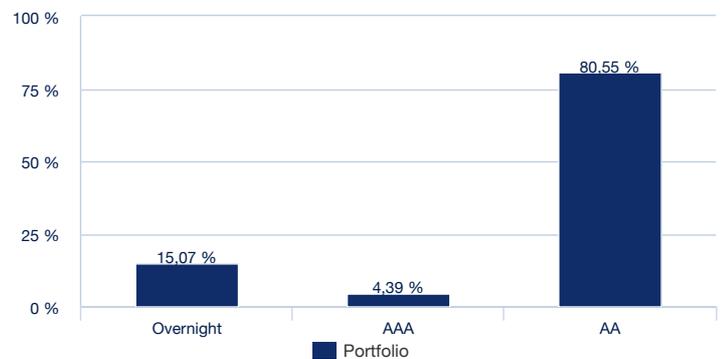
* Gegenstücksäule: Informationen sind nur für Reverse-Repo-Geschäfte erhältlich

Aufteilung - „Kurzfristiges“ Rating (Quelle : Amundi) *



* Median der drei Agenturen: Fitch, Moody's, Standard & Poor's.

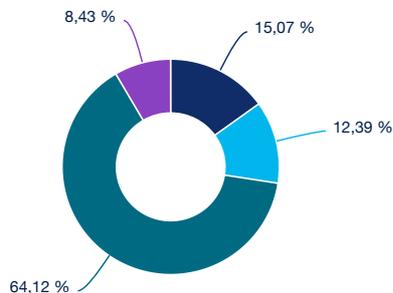
Aufteilung - „Langfristiges“ Rating (Quelle : Amundi)



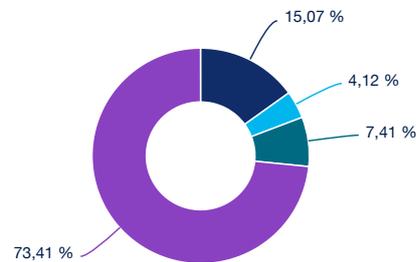
Median der drei Agenturen: Fitch, Moody's, Standard & Poor's.

KURZFRISTIGER GELDMARKTFONDS

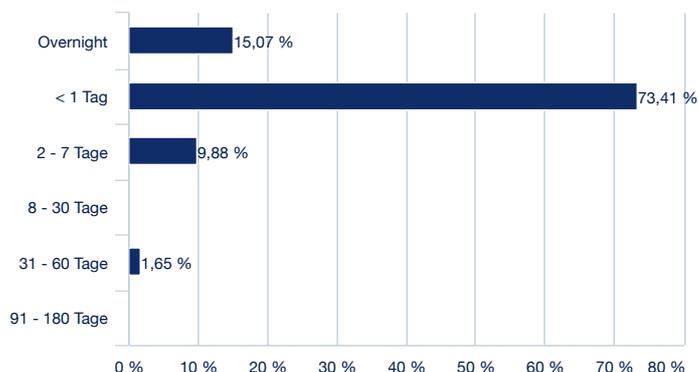
Aufteilung - Sektoren (Quelle : Amundi)



Aufteilung - Instrumente (Quelle : Amundi)



Aufteilung nach Laufzeiten (Quelle: Amundi)



Indikatoren (Quelle: Amundi)

	Portfolio
Modifizierte Duration *	0,04
Durchschnittliches Rating	AA
Anzahl der Positionen im Portfolio	52
Gesamtzahl Emittenten	12

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

KURZFRISTIGER GELDMARKTFONDS ■

Liquiditätskennzahl * (Quelle: Amundi)

Ratio 24h	88.66 %
Weekly ratio	94.40 %

* VERORDNUNG (EU) 2017/1131 auf Geldmarktfonds

Bei kurzfristigen Geldmarktfonds mit Nettoinventarwert mit niedriger Volatilität sind mindestens 10% ihrer Vermögenswerte täglich fällig oder bestehen aus Pensionsvereinbarungen, die vom Fonds mit einer Frist von einem Bankgeschäftstag beendet werden können, oder aus Barmitteln, die mit einer Frist von einem Bankgeschäftstag abgehoben werden können; mindestens 30% ihrer Vermögenswerte sind wöchentlich fällig oder bestehen aus Pensionsvereinbarungen, die vom Fonds mit einer Frist von fünf Bankgeschäftstagen beendet werden können, oder aus Barmitteln, die mit einer Frist von fünf Bankgeschäftstagen abgehoben werden können. Vermögenswerte mit hoher Liquidität, die innerhalb eines Bankgeschäftstags verkauft und abgewickelt werden können und eine Restlaufzeit von höchstens 190 Tagen haben, können bis zu einem Umfang von 17,5% ebenfalls Bestandteil der Vermögenswerte mit wöchentlicher Fälligkeit sein;

Bei kurzfristigen Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert sind mindestens 7,5% ihrer Vermögenswerte täglich fällig oder bestehen aus Pensionsvereinbarungen, die vom Fonds mit einer Frist von einem Bankgeschäftstag beendet werden können, oder aus Barmitteln, die mit einer Frist von einem Bankgeschäftstag abgehoben werden können; mindestens 15% ihrer Vermögenswerte sind wöchentlich fällig oder bestehen aus Pensionsvereinbarungen, die vom Fonds mit einer Frist von fünf Bankgeschäftstagen beendet werden können, oder aus Barmitteln, die mit einer Frist von fünf Bankgeschäftstagen abgehoben werden können.

KURZFRISTIGER GELDMARKTFONDS ■

Langfrist Rating/Laufzeiten (Quelle: Amundi)

	AAA	AA	AA-	Overnight	Summe
0-4 Monate	4,39%	60,79%	19,76%	15,07%	100%
4-12 Monate	-	0,00%	-	-	0,00%
Summe	4,39%	60,79%	19,76%	15,07%	100%

Länder / Sektoren / Laufzeiten (Quelle: Amundi)

	0-1 Monat	1-3 Monate	3-6 Monate	Summe
Eurozone	79,07%	1,65%	0,00%	80,72%
Belgien	19,16%	-	-	19,16%
Sovereign	19,16%	-	-	19,16%
Eurozone	4,38%	-	-	4,38%
Sovereign	0,17%	-	-	0,17%
Supranationale behörden	4,21%	-	-	4,21%
Frankreich	53,82%	1,65%	0,00%	55,46%
Government Sponsored	9,03%	1,65%	-	10,68%
Sovereign	44,79%	0,00%	0,00%	44,79%
Deutschland	1,71%	-	-	1,71%
Government Sponsored	1,71%	-	-	1,71%
Sonstige Ländern	4,22%	-	-	4,22%
Supranational	4,22%	-	-	4,22%
Supranationale behörden	4,22%	-	-	4,22%
Overnight	15,07%	-	-	15,07%

KURZFRISTIGER GELDMARKTFONDS ■

Hauptmerkmale (Quelle: Amundi)

Rechtsform	Anlagefonds
Anwendbares Recht	französische Recht
Verwaltungsgesellschaft	Amundi Asset Management
Depotbank	CACEIS Bank
Auflagedatum der Anlageklasse	05/05/1995
Referenzwährung der Anteilsklasse	EUR
Klassifizierung	Kurzfristiger Geldmarktfonds
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN-Code	FR0007493549
Bloomberg-Code	CLAMPMO FP
Mindestanlagebetrag bei Erst-/Folgezeichnung	10 Anteil(e) / 1 Tausendstel-Anteil(e)/Aktie(n)
Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwerts	Täglich
Uhrzeit für den Handelsschluss	Anträge pro Tag T vor 12:25
Ausgabeaufschlag (maximal)	1,00%
Direkte Verwaltungsgebühren	0,15% Inkl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nein
Performancevergütung (% pro Jahr)	-
Rücknahmeabschlag (maximal)	0,00%
Laufende Kosten	0,11% (erhoben) - 31/03/2021
Empfohlene Mindestanlagedauer	1 tag bis 1 Monat
Übersicht zur Entwicklung des Referenzindex	03/05/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 31/12/1999: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)
OGAW konform	OGAW
Zu aktueller/unbekanntem kurs	Zu unbekanntem kurs
Wertstellungstag Aufkauf	T
Wertstellungstag Subskription	T
Besonderheit	OGAW Haupt-

KURZFRISTIGER GELDMARKTFONDS ■

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 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. Anlagen 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).

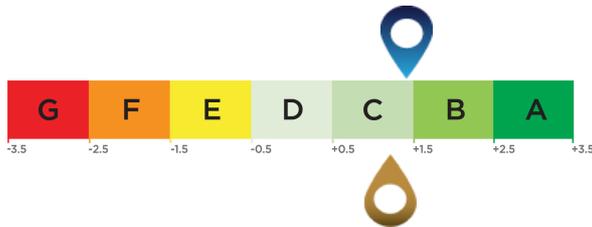
Dieses Dokument ist ausschließlich für institutionelle, professionelle, qualifizierte oder erfahrene Anleger und Vertriebsstellen bestimmt. Es darf nicht an die breite Öffentlichkeit, Privatkunden oder Einzelanleger in irgendeinem Land und nicht an „US-Personen“ ausgegeben werden. Darüber hinaus sollte 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 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.

KURZFRISTIGER GELDMARKTFONDS

ESG Durchschnittsrating (Quelle : Amundi)

Rating für Umwelt, Soziales und Governance.

ESG-Anlageuniversum: 100% ICE BOFA 0-1 YEAR EURO GOVERNMENT



 Bewertung des Anlageportfolios: 1,45

 Bewertung des ESG-Anlageuniversums¹: 1,25

ESG-Abdeckung (Quelle: Amundi)

	Portfolio	ESG-Anlageuniversum
Prozentualer Anteil des Portfolios mit ESG-Rating ²	89,11%	100,00%
Prozentualer Anteil der von einem ESG-Rating profitieren kann ³	89,11%	100,00%

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 Investieren⁴ 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.

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

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

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

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

WELTKUGELN

Keine Morningstar Globes

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. © 2022 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.

KURZFRISTIGER GELDMARKTFONDS ■

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.