

# Basisinformationsblatt

## Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

## Produkt

Name des Produkts: **Kommanditanteil an EMERAM Private Equity Fund III SCSp** (der „Fonds“)

Name des Herstellers: FundRock LIS S.A. (der „AIFM“). Der AIFM gehört der Apex-Unternehmensgruppe an.

Website: [www.fundrock-lis.com/documents/](http://www.fundrock-lis.com/documents/)

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +352 26 34 56 1.

Die Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) ist für die Aufsicht des AIFM in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig.

Der AIFM ist im Großherzogtum Luxemburg zugelassen und wird durch die CSSF reguliert.

Der AIFM übt sein Recht aus, Anteile des Fonds an professionelle Anleger in Luxemburg und anderen EU-Mitgliedstaaten zu vertreiben.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblattes: 16.06.2026

**Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.**

## Um welche Art von Produkt handelt es sich?

**Art** **Kommanditanteil an dem Fonds** (die „Anteile“), einem geschlossenen Private-Equity-Fonds in Form einer luxemburgischen Spezialkommanditgesellschaft (*société en commandite spéciale*; SCSp), die als alternativer Investmentfonds im Sinne des luxemburgischen Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“) zu qualifizieren ist. Der Fonds wird von EMERAM LUX S.à r.l. in ihrer Eigenschaft als geschäftsführende Komplementärin (*associé commandité gérant*) des Fonds verwaltet (der „Komplementär“). Der AIFM wurde zur externen AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft des Fonds ernannt. Der Fonds ist ein alternativer Investmentfonds, dessen Wertentwicklung von der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Vermögenswerte in seinem Portfolio abhängt. Die in diesem Basisinformationsdokument enthaltenen Informationen werden durch den Gesellschaftsvertrag des Fonds („Gesellschaftsvertrag“) und das vertrauliche Emissionsprospekt des Fonds (das „PPM“ zusammen mit dem Gesellschaftsvertrag, die „Fondsdokumentation“) ergänzt.

**Laufzeit** **Die Laufzeit des Fonds beträgt mindestens 10 Jahre ab dem Startdatum** (*Commencement Date*), d. h. bis zum zehnten Jahrestag des Zeitpunkts, zu dem der Komplementär erstmals eine Kapitalabrufmitteilung an die Anleger versendet, ggf. zuzüglich einer bis zu zweimaligen Verlängerung um jeweils ein Jahr sowie der Dauer einer sich anschließenden Liquidationsphase bis zur Vollbeendung des Fonds und vorbehaltlich einer vorzeitigen Beendigung des Fonds.<sup>i</sup> Eine einseitige Kündigung der Beteiligung an dem Fonds durch Sie ist nur aus rechtlichen Gründen möglich, die im anwendbaren Recht und in der Fondsdokumentation vorgesehen sind. Der AIFM kann den Fonds nicht einseitig kündigen, aber der Komplementär kann Sie in den in der Fondsdokumentation vorgesehenen Ausnahmefällen ausschließen. Eine Verfügung über Anteile an dem Fonds sowie eine vorzeitige Beendigung des Fonds ist nur in den in der Fondsdokumentation ausdrücklich zugelassenen Fällen möglich.<sup>i</sup> Sie haben kein Recht, die Rücknahme oder den Verkauf Ihrer Anteile am Fonds zu verlangen.

**Ziele** **Langfristige Vermehrung des eingesetzten Kapitals** durch die Anlage des Fonds in Eigenkapitalanlagen und eigenkapitalbezogene Anlagen an Unternehmen, in den Bereichen (i) Digitalisierung (Technologieprodukte, Software, technologiebasierte Dienstleistungen), (ii) Gesundheit und Wohlbefinden (Ernährung, Lifestyle und Freizeit) sowie (iii) Energiewende (Energiedienstleistungen und -technologien) mit geografischem Fokus auf Deutschland, Österreich und die Schweiz (DACH-Region) (die „Portfolio-Unternehmen“). Die Rendite hängt unter Berücksichtigung der erforderlichen Mindesthaltedauer insbesondere davon ab, dass es dem AIFM gelingt, geeignete Portfolio-Unternehmen zu finden, die jeweils nach einer mittel- bis langfristigen Haltedauer mit Gewinn veräußert werden können sowie von der Entwicklung der Portfolio-Unternehmen. Der Fonds wird aktiv verwaltet, d. h., der Fonds verfolgt kein indexgebundenes Ziel. Der insoweit letztverantwortliche AIFM trifft die Anlageentscheidungen für den Fonds diskretionär unter Berücksichtigung der Anlagestrategie gemäß der Fondsdokumentation, welche keinen Bezug auf eine Benchmark beinhaltet oder impliziert. Die Einkünfte des Fonds werden vorbehaltlich der eingeschränkten Möglichkeit von Reinvestitionen gemäß der Fondsdokumentation grundsätzlich ausgeschüttet. Die Investoren erhalten Zahlungen vom Fonds, wenn dieser Liquiditätszuflüsse aus seinen Investitionen hat, soweit diese nicht durch Reinvestitionen, Kosten, die Verwaltungsvergütung des AIFM und die variable Erfolgsbeteiligung (Carried Interest) gemindert oder aufgezehrt werden. Die Renditeberechnung basiert auf der internen Zinsfußmethode (IRR)<sup>ii</sup>. Unbeschadet weiterer in der Fondsdokumentation festgelegter Beschränkungen ist die maximale Leverage-Quote des Fonds, die sich aus etwaig zulässiger Nutzung von Kreditvereinbarungen ergibt, auf 200% nach der Bruttomethode gemäß Artikel 7 AIFM-Verordnung und auf 200% nach der Commitment-Methode gemäß Artikel 8 AIFM-Verordnung begrenzt. Der Fonds darf, muss aber nicht, Finanzderivate zu Absicherungszwecken einsetzen. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale (vgl. Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 („SFDR“)), strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an (Art. 9 SFDR). Die Verwahrstelle ist Apex Fund Services S.A. (die „Verwahrstelle“). Weitere Informationen über den Fonds, Kopien der Beschreibung der Anlagestrategie und der Ziele des Fonds sowie der letzte Jahresbericht des Fonds sind beim AIFM auf Englisch kostenlos erhältlich. Weitere praktische Informationen sind im PPM ersichtlich und/oder werden durch den AIFM auf Anfrage mitgeteilt.

**Klein-anleger-Ziel-gruppe** Zu den angesprochenen Kleinanlegern gehören semiprofessionelle Anleger im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 33 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und andere Anleger, die nach dem anwendbaren Vertriebs- und Aufsichtsrecht und der Rechtsordnung dieser Person oder Einrichtung unter eine gleichwertige Kategorie von quasi-institutionellen oder qualifizierten Anlegern fallen, die in der Lage sind, einen Totalverlust ihrer Anlage zu erleiden, eine langfristige illiquide Anlage tätigen wollen, über hinreichende Erfahrungen im Bereich „Private Equity“ verfügen und die eine Anlage suchen, die einem Gesamtrisikoindikator von 6 von 7 entspricht, was einem hohen Risiko gleichkommt. Dass der Kleinanleger in der Lage sein muss, den Verlust seiner gesamten Anlage zu tragen, ist auf mehrere Risiken

zurückzuführen, darunter das Markt- und Kreditrisiko, das sich erheblich auf die Rendite auswirken kann. Diese Risiken werden im Abschnitt „Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?“ näher beschrieben.

## Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

### Risiko Indikator



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 10 Jahre halten.<sup>i</sup> Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen<sup>i</sup>, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Sie können die Anlage möglicherweise nicht frühzeitig einlösen. Ihnen entstehen unter Umständen erhebliche Mehrkosten bei einer frühzeitigen Einlösung.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 6 eingestuft, wobei 6 der zweithöchsten Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als hoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es sehr wahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Der Risikoindikator berücksichtigt nicht, dass wichtige Personen den AIFM und sein Management verlassen könnten und dass der Zahlungsausfall anderer Anleger die Diversifikation des Fonds beeinträchtigen kann. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren können. Wenn wir Ihnen nicht das zahlen können, was Ihnen zusteht, könnten Sie das gesamte angelegte Kapital verlieren.

### Performance-Szenarien

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen. Die dargestellten Szenarien beruhen auf Ergebnissen aus der Vergangenheit und bestimmten Annahmen. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.<sup>iii</sup>

**Empfohlene Haltedauer: 10 Jahre (Mindesthaltedauer)**

**Anlagebeispiel: 10.000 EUR<sup>ii</sup>**

|                                 |                                                                                                         | Wenn Sie nach 10 Jahren ausscheiden <sup>i</sup> |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Szenarien</b>                |                                                                                                         |                                                  |
| <b>Minimum</b>                  | <b>Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.</b> |                                                  |
| <b>Stressszenario</b>           | <b>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</b>                                     | <b>1.970 EUR</b>                                 |
|                                 | Jährliche Durchschnittsrendite                                                                          | -15,0 %                                          |
| <b>Pessimistisches Szenario</b> | <b>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</b>                                     | <b>16.290 EUR</b>                                |
|                                 | Jährliche Durchschnittsrendite                                                                          | 5,0%                                             |
| <b>Mittleres Szenario</b>       | <b>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</b>                                     | <b>61.920EUR</b>                                 |
|                                 | Jährliche Durchschnittsrendite                                                                          | 20,0%                                            |
| <b>Optimistisches Szenario</b>  | <b>Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten</b>                                     | <b>137.860 EUR</b>                               |
|                                 | Jährliche Durchschnittsrendite                                                                          | 30,0%                                            |

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten, jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann. Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten. Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen (vorbehaltlich des Stressszenarios) die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung des Produkts. Die Szenarien beruhen auf geschätzten Cashflows und sind schätzungs-basierte Simulationen. Dieses Produkt kann nicht eingelöst werden. Wenn Sie früher als zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, können zusätzliche Kosten anfallen.

### Was geschieht, wenn der AIFM nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Sie erhalten keine Zahlungen vom AIFM. Die Vermögenswerte des Fonds sind rechtlich von denen des AIFM getrennt. Ein Ausfall des AIFM führt nicht zu einem finanziellen Verlust für Sie als Anleger. Allerdings kann es auch zu einem Ausfall (insbesondere infolge Insolvenz) des Fonds selbst kommen, was dazu führt, dass der Fonds nicht in der Lage ist, eine Auszahlung an Sie vorzunehmen. Sie erhalten Ihre Kapitaleinzahlungen dann nicht zurück und erleiden einen finanziellen Verlust. Sie können einen finanziellen Verlust erleiden, wenn die Verwahrstelle ausfällt. Es besteht ein potenzielles Haftungsrisiko für die Verwahrstelle, wenn die Vermögenswerte des Fonds verloren gehen. Die Verwahrstelle haftet im Falle einer fahrlässigen oder vorsätzlichen Nichterfüllung ihrer Pflichten gemäß dem geltenden AIFM-Gesetz. Es besteht kein Entschädigungs- oder Sicherungssystem gegen Zahlungsausfall.

### Welche Kosten entstehen?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

### Kosten im Zeitverlauf

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene Anlagezeiträume.<sup>i</sup> Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0 % Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 EUR<sup>ii</sup> werden angelegt.

|                         | Wenn Sie nach 10 Jahren ausscheiden <sup>i</sup> |
|-------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Kosten insgesamt</b> | <b>6.841EUR</b>                                  |

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Jährliche Auswirkungen der Kosten (*) | 1,3 % pro Jahr |
|---------------------------------------|----------------|

(\*) Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer ausscheiden, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich 21,3 % vor Kosten und 20,0 % nach Kosten betragen.

#### Zusammensetzung der Kosten<sup>iv</sup>

| Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Wenn Sie nach 1 Jahr ausscheiden |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Einstiegskosten</b>                                                   | Als Einstiegskosten fallen bei Aufnahme in den Fonds nach dem ersten Zeichnungsschluss Ausgleichszinsen in Höhe von 8 % p.a. nach näherer Maßgabe der Fondsdokumentation an.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0 EUR                            |
| <b>Ausstiegskosten</b>                                                   | Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | n.a.                             |
| Laufende Kosten                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                  |
| <b>Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten</b> | Hierbei handelt es sich um alle Kosten, die mit der Gründung, Errichtung und Vertrieb sowie der Verwaltung des Fonds und seines Vermögens anfallen, mit Ausnahme von Transaktionskosten. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres. <sup>iii</sup>                                                                                                                                                                                                                               | 207 EUR                          |
| <b>Transaktionskosten</b>                                                | 0,7 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.                                                                                                                                                                                                                                                                           | 73 EUR                           |
| Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                  |
| <b>Erfolgsgebühren und Carried Interest</b>                              | Der Carried Interest wird als besonderer Anteil an den Ergebnissen des Fonds nach Vollrückzahlung (im Sinne des Gesellschaftsvertrags) dem Gründungskomplementär ( <i>Founding General Partner</i> im Sinne des Gesellschaftsvertrags) zugewiesen und an diesen ausgezahlt, wenn die Vorzugsrendite für den Investor von 8% p.a. erreicht wurde. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre. <sup>iii</sup> | 0 EUR                            |

#### Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

##### Vorgeschriebene Mindesthaltedauer 10 Jahre

Die vorgeschriebene Mindesthaltedauer beträgt 10 Jahre ab dem Startdatum (*Commencement Date*) des Fonds und entspricht der regulären Laufzeit des Fonds wie in Abschnitt „Laufzeit“ oben beschrieben. Eine Verfügung über Anteile an dem Fonds sowie eine vorzeitige Beendigung des Fonds ist nur in den in der Fondsdokumentation ausdrücklich zugelassenen Fällen möglich. Es besteht kein liquider Markt für die Anteile am Fonds, so dass Sie möglicherweise keinen Käufer finden oder einen Kaufpreis erhalten, der unter den geleisteten Einzahlungen liegt. Ihre Beteiligung am Fonds ist nur in den gesetzlich vorgeschriebenen zwingenden Fällen außerordentlich kündbar. Daher ist es möglich, dass Sie Ihre Anlage nicht vor der Beendigung der Liquidation des Fonds beenden und Geld erhalten können.<sup>i</sup>

#### Wie kann ich mich beschweren?

Beschwerden über das Produkt, das Verhalten des AIFM oder der Person, die zum Produkt berät oder es verkauft richten Sie bitte schriftlich oder in Textform an den AIFM an: FundRock LIS S.A., 5, Heienhaff, 1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg oder per E-Mail an: EMERAM-LIS@fundrock.com. Weitere Informationen finden Sie auf der Webseite des AIFM: [www.fundrock-lis.com/documents/](http://www.fundrock-lis.com/documents/).

#### Sonstige zweckdienliche Angaben

Die in diesem Basisinformationsblatt enthaltenen Informationen werden ergänzt durch die folgenden Informationsunterlagen, die Kleinanlegern vor der Zeichnung gemäß den gesetzlichen Anforderungen des luxemburgischen AIFM-Gesetzes in englischer Sprache und kostenlos zur Verfügung gestellt werden, nämlich die Fondsdokumentation, den Zeichnungsschein (*Subscription Certificate*), die Zeichnungsbroschüre (*Subscription Booklet*), jeweils nebst dazugehörigen Anlagen, sowie den letzten Jahresbericht des Fonds (soweit verfügbar). Weitere Informationen und Unterlagen können kostenlos in Englisch beim AIFM angefordert werden. Ein Papierexemplar des Basisinformationsblatts ist auf Anfrage kostenlos beim AIFM erhältlich. Die jeweils aktuelle Fassung des Basisinformationsblattes ist für Sie außerdem jederzeit zum Download auf [www.fundrock-lis.com/documents/](http://www.fundrock-lis.com/documents/) verfügbar. Weitere Informationen zu den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds finden Sie im Dokument „*Pre-contractual sustainability-related disclosures*“.

<sup>i</sup> Bitte beachten Sie, dass es sich bei dem Fonds um einen geschlossenen Alternativen Investmentfonds (AIF) handelt. Das heißt, dass eine Kündigung Ihrer Beteiligung an dem Fonds oder eine Rückgabe der Beteiligung am Fonds (auch als „Ausscheiden“ oder „Auflösung“ der Anlage bezeichnet) nur in gesetzlich und in der Fondsdokumentation vorgeschriebenen Fällen möglich ist. Eine Übertragung der Beteiligung an dem Fonds wird der vorherigen schriftlichen Zustimmung des Komplementärs des Fonds bedürfen. In der Regel bedeutet dies, dass Ihre Beteiligung an dem Fonds erst nach Vollbeendigung des Fonds endet, d.h. nach Abschluss der Liquidation (d.h. nicht vor Ablauf von 10 Jahren). Soweit in diesem Basisinformationsblatt Berechnungen für den Fall einer Auflösung bzw. Einlösung (d.h. einer Kündigung oder Rückgabe) der Beteiligung vor der Vollbeendigung des Fonds erfolgen, handelt es sich daher um rein hypothetische Szenarien.

<sup>ii</sup> Der in diesem Basisinformationsblatt unterstellte Anlagebetrag in Höhe von 10.000 EUR ist eine vom Gesetz geforderte hypothetische Berechnungsgröße. Die Mindestkapitalzusage gemäß der Fondsdokumentation bleibt unberührt. Die Renditeberechnung basiert auf der internen Zinsfußmethode (IRR). Die Renditeberechnung unterstellt, dass der fiktive Anlagebetrag von 10.000 EUR ab dem Zeitpunkt des Erwerbs des Anteils an dem Fonds bis zum Ablauf der empfohlenen Haltedauer im Produkt gebunden ist. D.h., dass für Zwecke der Renditeberechnung unterstellt wird, dass der volle Anlagebetrag von 10.000 EUR sofort zur Einzahlung beim Fonds geleistet wird. Die Performance-Szenarien beruhen auf Schätzungen des AIFM. Die tatsächliche Performance kann von den Angaben abweichen.

<sup>iii</sup> Hierbei handelt es sich um einen gesetzlich vorgeschriebenen Satz. Richtig ist Folgendes: Die dargestellten Werte entsprechen einer Schätzung der künftigen Wertentwicklung und der Kosten ohne Bezug auf ein konkretes früheres Investment bzw. frühere Kosten des Fonds. Die tatsächliche Performance und die Kosten können von den Angaben abweichen.

<sup>iv</sup> Die Kosten, die in diesem Abschnitt zugrunde gelegt wurden, sind Schätzungen des AIFM. Die tatsächlichen Kosten können höher oder niedriger sein.