KAMES CAPITAL

Kames Global Diversified Income Fund

März 2018

Zur Vereinfachung wurde diese Präsentation auf Deutsch übersetzt. Die originale Präsentation auf Englisch können Sie von einem Kames Capital Mitarbeiter erhalten.

Über Kames Capital

KAMES CAPITAL

- Spezialisiertes Anlagemanagement
- Hundertprozentige Tochtergesellschaft von AEGON NV, einem der weltweit führenden Finanzdienstleister
- 315 Mitarbeiter, darunter 94 Investmentspezialisten in Edinburgh und London
- Verwaltetes Vermögen: 49,8 Mrd. EUR*
- Expertise in den Bereichen Anleihen, Aktien, Immobilien, Multi Asset, Absolute Return und ethische Anlagen
- Internationaler Kundenstamm

Investment-Kompetenzen	
Anleihen	Aktien
Immobilien	Multi-Asset
Absolute Return	Ethische und Nachhaltiges Investment

Unsere Kunden

- Pensionsfonds
- Finanzinstitute
- Wohlfahrtsorganisationen/Stiftungen
- Family Offices
- Vermögensverwalter

Stand: 28. Februar 2018. *Stand: 31. Dezember 2017

Kames Capital: Solide Multi-Asset-Kompetenz

KAMES CAPITAL

Erfahren	✓ Mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Verwaltung von Multi-Asset-Portfolios
Fokussiert	✓ Zwei Flaggschiff-Multi-Asset-Strategien, vier Fonds ▪ Kames Diversified Growth Fund ▪ Kames Global Diversified Growth Fund ▪ Kames Diversified Monthly Income Fund ▪ Kames Global Diversified Income Fund
Ressourcenstark	✓ 17-köpfiges Multi-Asset-Team ✓ Vorteile durch Nutzung der anlageklassenspezifischen Kompetenz von Kames Capital ✓ Unterstützt von insgesamt 94 Anlageexperten
Abgleich der Interessen	✓ Angestrebtes Ziel ist die Generierung nachhaltiger und langfristiger Einkommensflüsse und Kapitalzuwächse ✓ Entlohnung der Fondsmanager im Einklang mit dem jeweiligen Produkterfolg

Stand: 28. Februar 2018.

Starkes Multi-Asset-Team

KAMES CAPITAL

Co-Heads der Multi-Asset Group

Stephen Jones
Strategie, Risiko, Asset-Allokation

Olaf van den Heuvel
Strategie, Asset-Allokation

Multi-Asset-Spezialisten und Investment Manager

Vincent McEntegart
Einkommensstrategien, mREITs

Jacob Vijverberg
Einkommensstrategien, Asset-Allokation

Gareth Gettinby
Aktien, Infrastruktur, Devisen

Patrick Schotanus
Strategie, Konjunktur, technische Analyse, Risiko

Tim Sterk
Multi Asset Lösungen

Colin Dryburgh
Wachstumsstrategien, alt. Invest.

Robert-Jan van der Mark
Wachstumsstrategien, Rohstoffe, Derivate

Debbie King
Anleihen

Boudewijn Schoon
REITs

Ruud Ramaekers
Aktien, REITS, techn. Analyse

Nick Edwardson
Spezialist für Investmentprodukte

Graeme Sharpe
Spezialist für Investmentprodukte, mREITs

Iavor Botev
Konjunktur, Erneuerbare, Devisen

Jordy Hermanns
Infrastruktur, Distressed Debt

Fares Ghachem
Leasing, Risiko

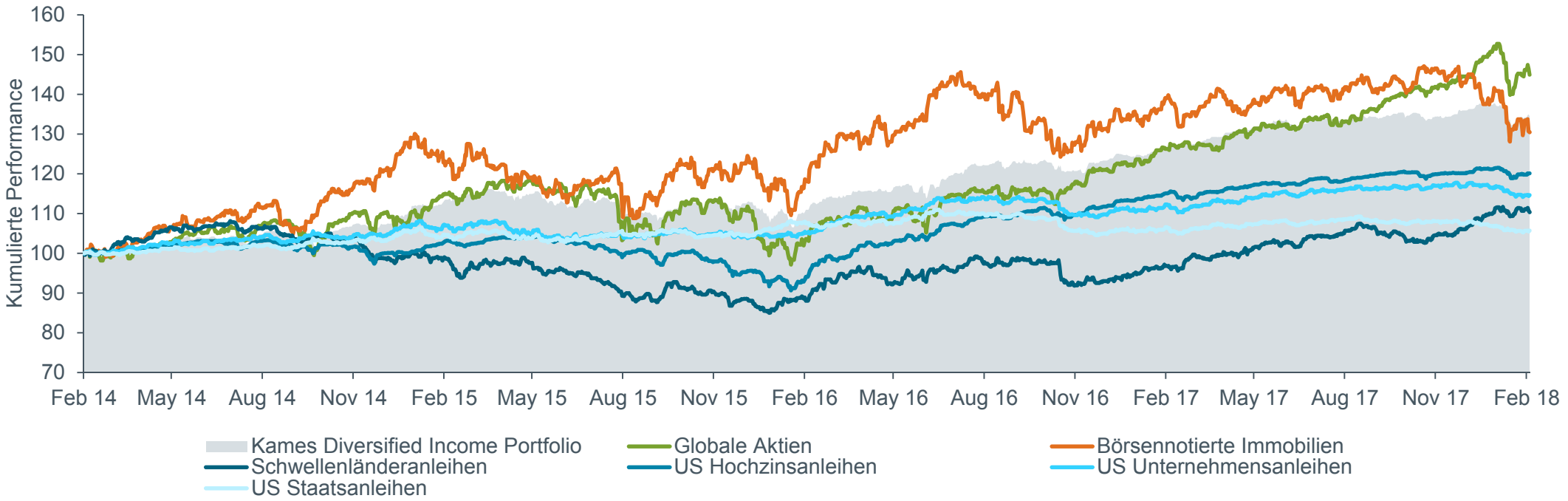
Nutzung der Stärke und Erfahrung der internen Spezialisten für andere Anlageklassen

Aktien | **Anleihen** | **Immobilien** | **Devisen** | **Derivate** | **Rohstoffe**

Stand: 28. Februar 2018.

Niedrigere Volatilität, überdurchschnittliche risikobereinigte Renditen

KAMES CAPITAL



	Rendite pro eingegangene Risikoeinheit	Korrelationen						
		1	2	3	4	5	6	7
1. Kames Diversified Income Portfolio	1,8	1.00						
2. Globale Aktien	1,1	0.52	1.00					
3. Börsenkotierte Immobilien	0,6	0.18	0.55	1.00				
4. Schwellenländeranleihen	0,4	0.29	0.43	0.36	1.00			
5. US Hochzinsanleihen	1,5	0.54	0.62	0.30	0.42	1.00		
6. US Unternehmensanleihen	1,0	0.06	-0.21	0.16	0.12	0.02	1.00	
7. US Staatsanleihen	0,5	-0.12	-0.36	0.11	0.06	-0.21	0.94	1.00

Quelle: Bloomberg, Stand per 28. Februar 2018. Die Performanceangabe bezieht sich auf: Kames Diversified Income Portfolio. Sämtliche Performanceangaben wurden auf 100 indexiert per 25. Februar 2014. Korrelationen auf Basis der täglichen Kursentwicklungen seit dem 25. Februar 2014.

Kames Global Diversified Income Fund

KAMES CAPITAL

- **Maßgeschneiderte Multi-Asset-Lösung als attraktive und nachhaltige Einkommensquelle**
- **Aktiver, bewährter und solider Allokationsprozess, der Einkommens- und Kapitalzuwachs beschert**
- **Nachweisliche Erfolgsbilanz bei der Erzielung eines hohen Total Return – 7,9% p.a. seit Auflegung***
- **Risikosteuerung ist zentraler Bestandteil unseres Anlageprozesses**
- **Attraktive jährliche Gebühr von 1,05%**

	Anlageziel	Fondsergebnis seit Auflegung
Total Return	Positiver Total Return über einen mittelfristigen Zeitraum	7,9% jährlich
Einkommen	5% jährlich monatlich zahlbar*	5,1% jährlich
Volatilität	Hälfte bis zwei Drittel des Aktienmarktrisikos	55% der Volatilität am Aktienmarkt

Vincent McEntegart
Investment manager

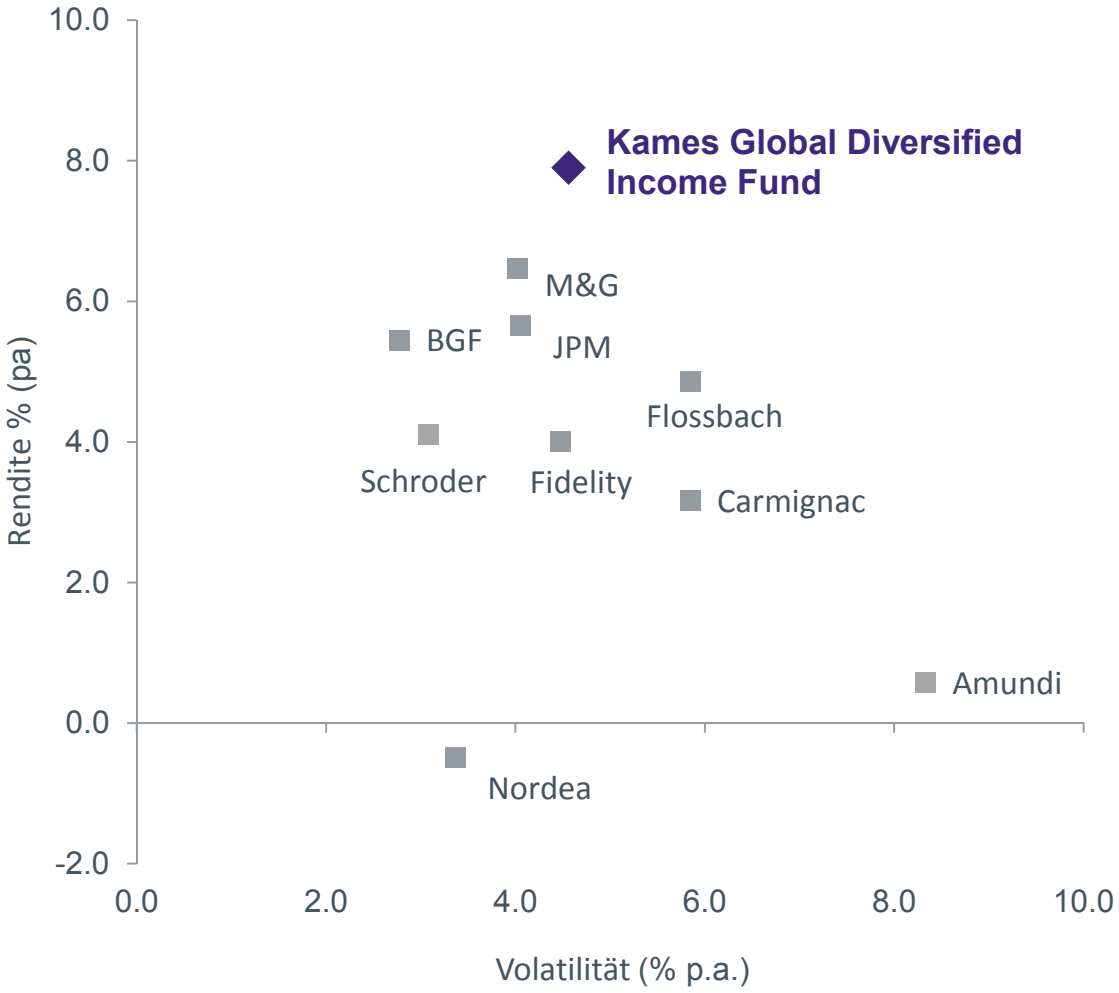
Jacob Vijverberg
Investment manager

*Das Zieleinkommen wird nicht garantiert und kann künftig geändert werden. Aufgrund des Kapitalrisikos kann nicht zugesichert werden, dass der Fonds einen positiven Ertrag erzielt. Bei dem angegebenen Einkommensziel von 5% handelt es sich um die Zielrendite, d. h. die anvisierte Gesamtausschüttung des Fonds in den nächsten 12 Monaten als prozentualer Anteil des aktuellen Mittagskurses.

Quelle: NIW zu NIW, Mittagskurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren, per 28. Februar 2018. Die Performance-Angaben beziehen sich auf den Kames Global Diversified Income Fund B Inc Eur. Aufgelegt am 21. April 2016. Daten zur Volatilität von Bloomberg. Aktienmarkt-Referenzindex: MSCI ACWI TR (Lokalwährung)

Multi-Asset-Universum
seit Auflegung von Kames Global Diversified Income Fund

KAMES CAPITAL



	Sharpe ratio (p.a.)
BGF	1,98
Kames Global Diversified Income Fund	**1,69**
M&G	1,41
JPM	1,40
Schroder	1,38
Fidelity	0,93
Flossbach	0,85
Carmignac	0,57
Amundi	0,11
Nordea	-0,04

Quelle: Lipper, NIW zu NIW, Mittagskurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren, per 28. Februar 2018. Dargestellter Fonds: Kames Global Diversified Income Fund B (Inc) EUR. Auflegungsdatum: 21. April 2016. Vergleichsgruppe: Amundi Funds II Global Mlt-Ast Tgt Inc A ND EUR, BGF Global Multi-Asset Income D4 EUR Hedged, Carmignac Pfl Patrimoine F EUR acc, Fidelity Funds - GI MA Income I-ACC-EUR H, Flossbach von Storch - Multiple Opportunities I, JPM Global Income C Div EUR, M&G Optimal Income I Inc, Nordea 1 - Stable Return BP EUR, Schroder ISF Global Multi-Asset Income EURH Z Dis.

Über 200 Einkommensideen in einem Portfolio

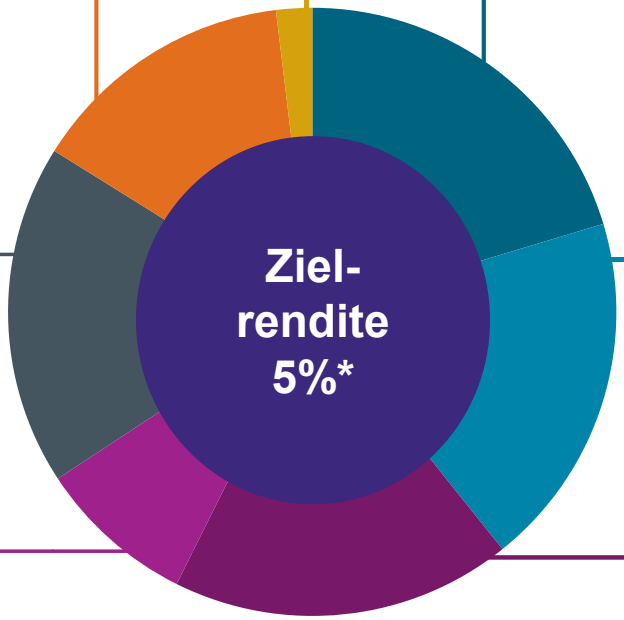
KAMES CAPITAL

Kasse	1,9%

Börsennotierte Immobilien (22)	12,5%
1. Merlin Properties Socimi	1,3%
2. Tritax Big Box Reit	1,2%
3. Ascott Residence Trust	0,9%

Spezialeinkommen (22)	16,4%
1. Greencoat UK Wind	1,8%
2. HICL Infrastructure	1,2%
3. Ferrovial Sa	1,1%

UK Aktien (11)	7,5%
1. Phoenix Group	1,5%
2. Aviva	1,0%
3. Imperial Tobacco	0,9%



Investment-Grade-Anleihen (43)	18,5%
1. US Treasury 1.625% 2019	1,4%
2. Australia Government 4.5% 2033	1,1%
3. Australia Government 3.25% 2029	1,0%

Hochverzinsliche Anleihen (52)	19,9%
1. Rabobank Stich 6.5% 2049	1,4%
2. Rep of Argentina 7.5% 2026	1,0%
3. Rep of S Africa 10.5% 2026	0,9%

Globale Aktien (52)	23,3%
1. SSE	1,1%
2. Munich Re	1,0%
3. Swedbank	0,9%

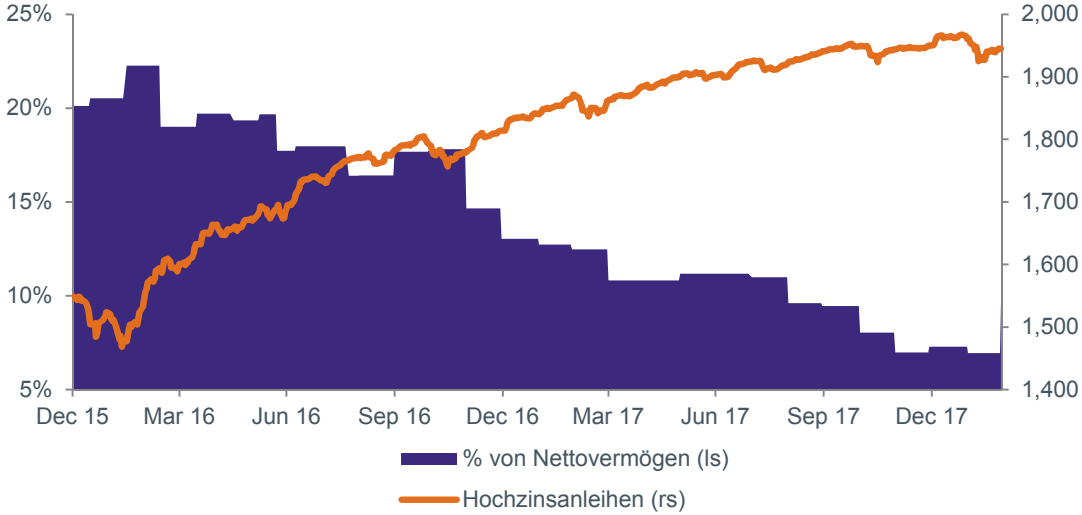
*Das Zieleinkommen wird nicht garantiert und kann künftig geändert werden. Aufgrund des Kapitalrisikos kann nicht zugesichert werden, dass der Fonds einen positiven Ertrag erzielt. Bei dem angegebenen Einkommensziel von 5% handelt es sich um die Zielrendite, d. h. die anvisierte Gesamtausschüttung des Fonds in den nächsten 12 Monaten als prozentualer Anteil des aktuellen Mittagskurses.

Basierend auf den Portfoliopositionen am 28. Februar 2018.

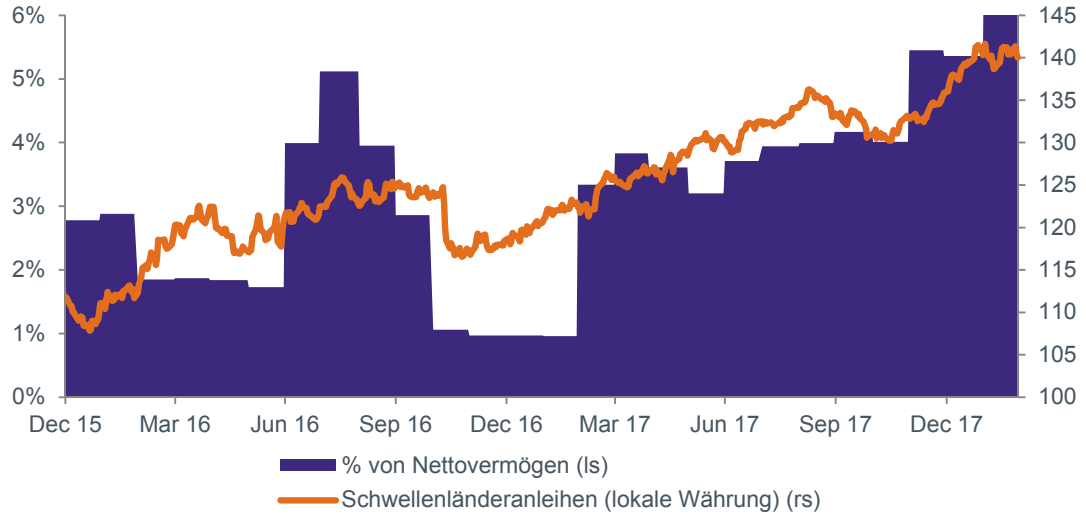
Dynamische Asset-Allokation in der Praxis

KAMES CAPITAL

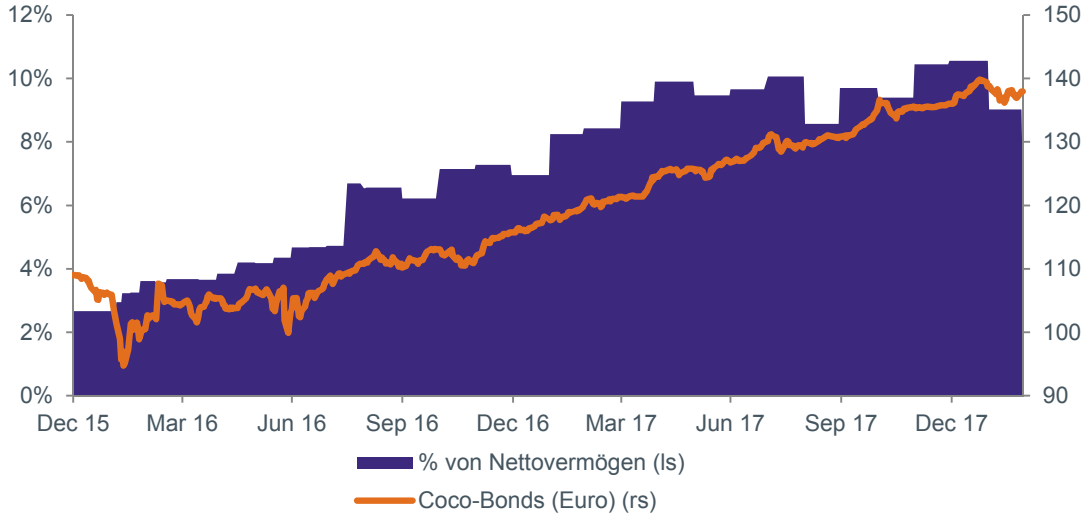
Allokation High Yield



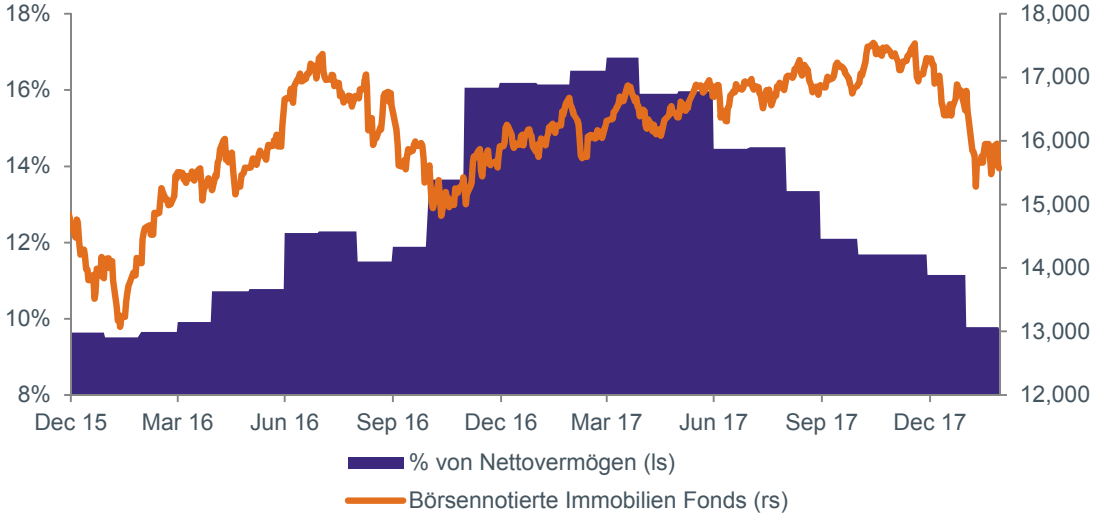
Allokation von Schwellenländeranleihen



Allokation von Bankanleihen



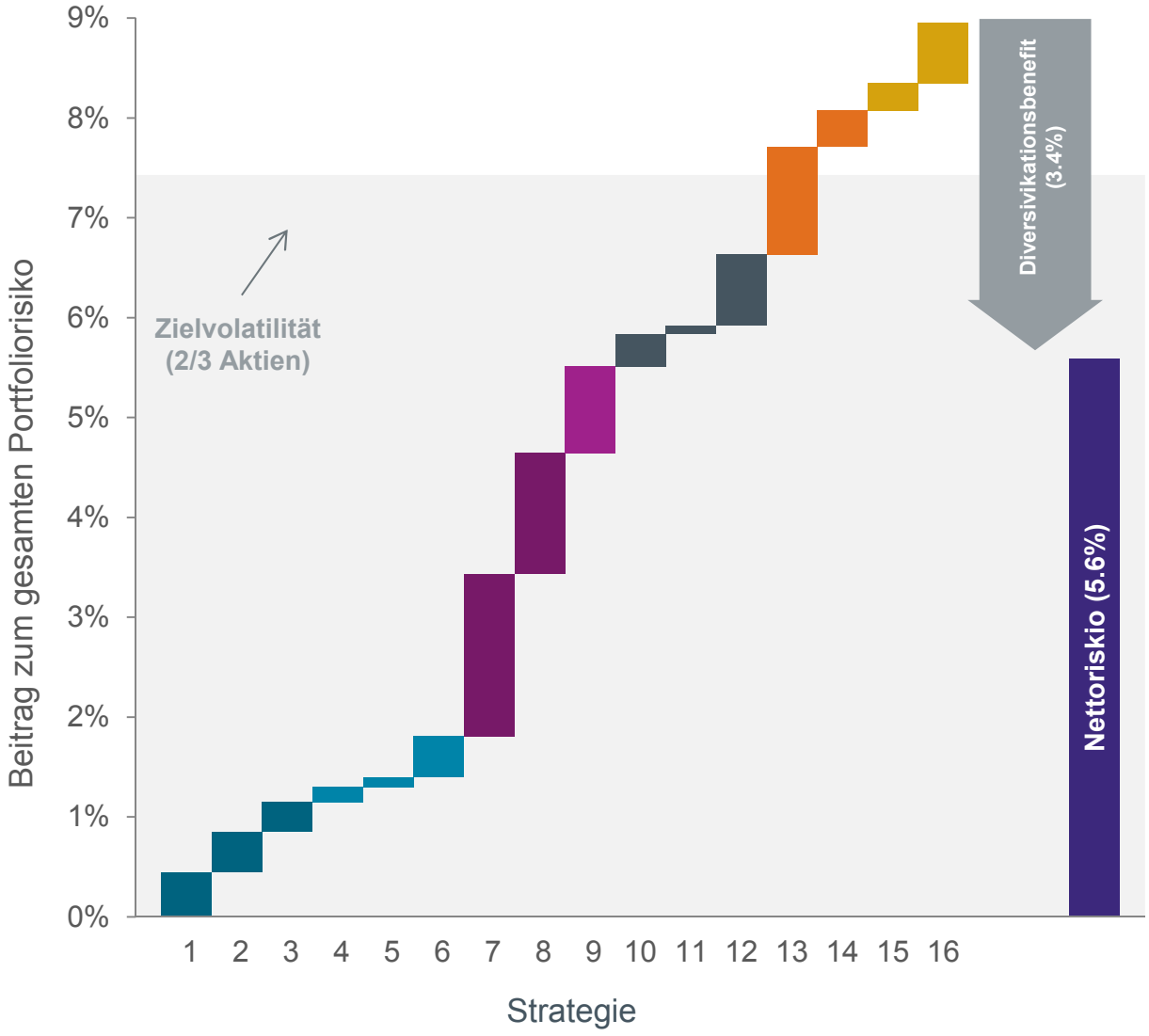
Allokation globaler REITs



Sämtliche Daten vom 28. Februar 2018. Dargestellter Fonds: Kames Diversified Income Portfolio. Aufgelegt am 25. Februar 2014.

Keine Anlageklasse dominiert das Risiko

KAMES CAPITAL



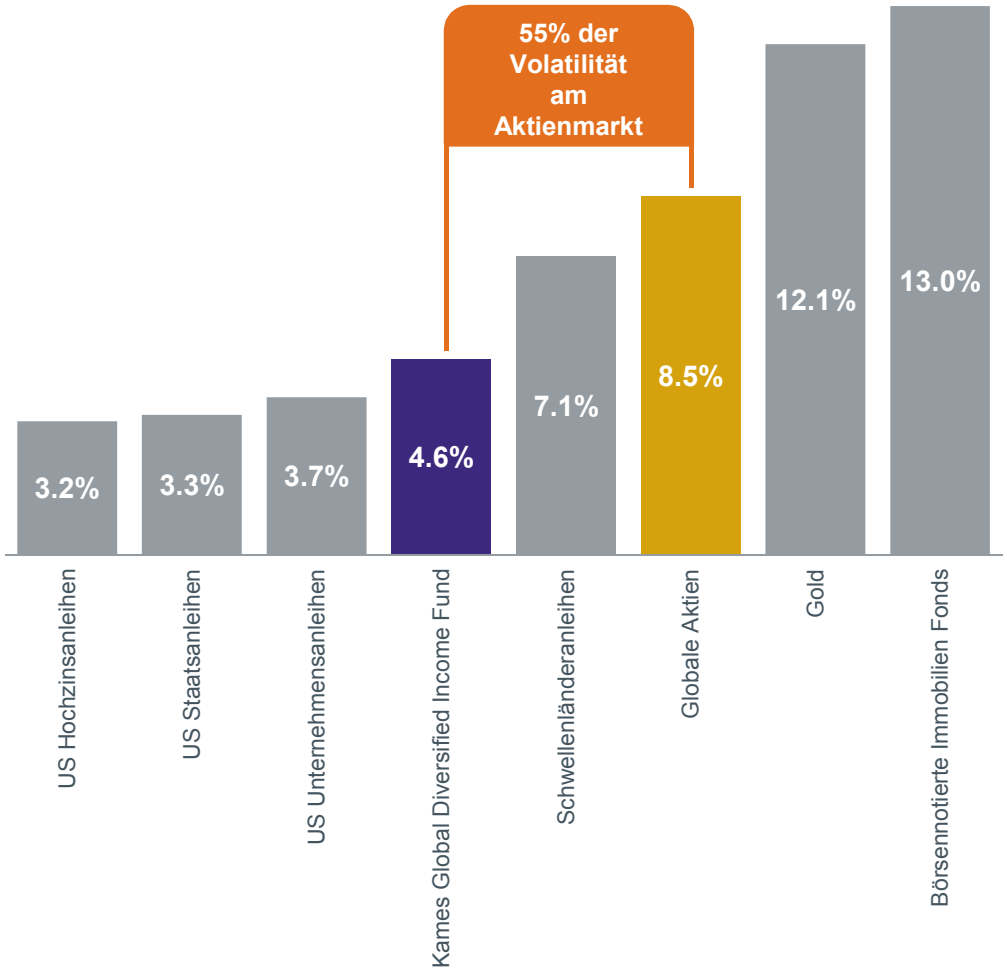
	Strategie	Rendite-beitrag	Risiko-beitrag
1	Staatsanleihen	0,2%	0,4%
2	Investment Grade Anleihen	0,3%	0,4%
3	Bankenanleihen	0,3%	0,3%
4	Schwellenländerstaatsanleihen	0,4%	0,1%
5	Schwellenländerunternehmensanleihen	0,3%	0,1%
6	Hochzinsanleihen	0,4%	0,4%
7	Globale Aktien - Einkommen	0,6%	1,6%
8	Hochverzinsliche Aktien	0,5%	1,2%
9	Britische Einkommensaktien	0,4%	0,9%
10	Erneuebare Energien	0,3%	0,3%
11	Flugzeug Leasing	0,1%	0,1%
12	Börsennotierte Infrastruktur Fonds	0,5%	0,7%
13	Börsennotierte Immobilien Fonds	0,6%	1,1%
14	mREITs	0,3%	0,4%
15	Anleihenabsicherung Hedge	0.2%	0,3%
16	FX	0.4%	0,6%

Stand: 28. Februar 2018. Zusätzliche Risikoinformationen beziehen wir über Bloomberg „PORT“.

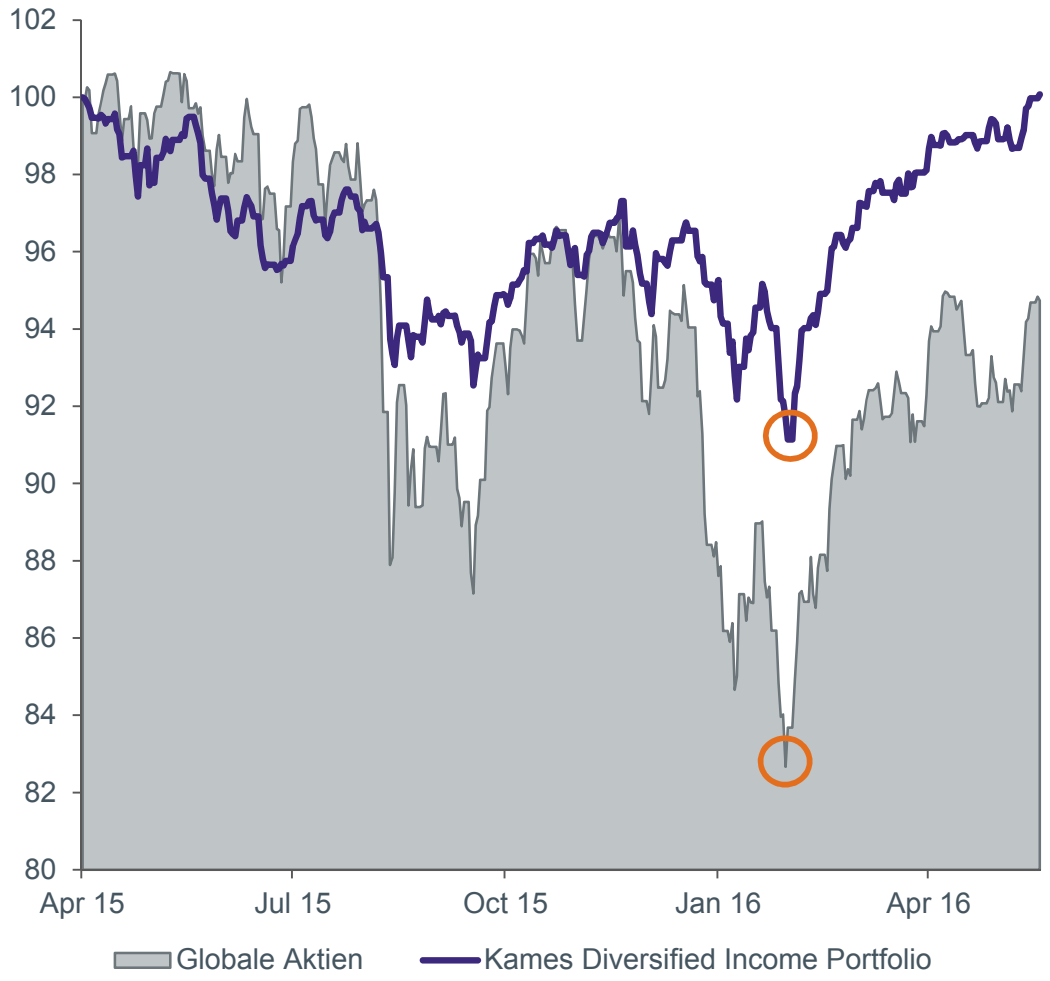
Geringere Volatilität und weniger Verluste als an den Aktienmärkten

KAMES CAPITAL

Volatilität individueller Segmente (annualisiert)

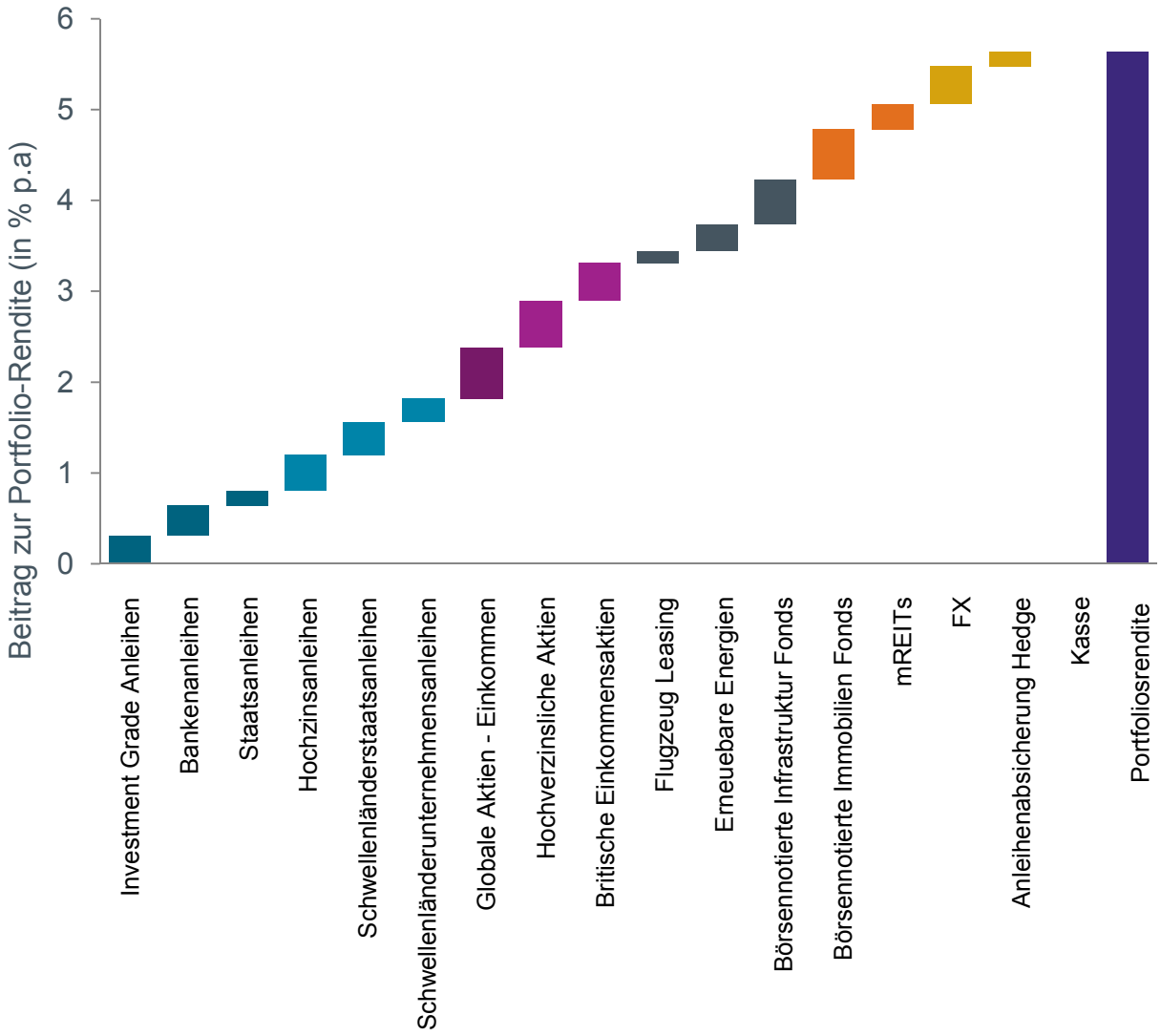


Wertstabiles Portfolio im Vergleich zu Aktien



Quelle: Bloomberg, Stand: 28. Februar 2018. Die Grafik links bildet die annualisierte Volatilität ab, gemessen an der Standardabweichung der täglichen Erträge seit Auflegung, nach jährlichen Verwaltungsgebühren und zu Mittagskursen. Auflegungsdatum: 21. April 2016. Die Grafik rechts zeigt die Phase maximaler Verluste (basierend auf den täglichen Erträgen) für das Kames Diversified Income Portfolio. Aktienmarkt-Referenzindex: MSCI ACWI TR-Index (Lokalwährung).

Alle Anlageklassen tragen zur Gesamtrendite bei



Strategie	Allokation	Rendite
Investment-Grade-Anleihen	19%	3,8%
Hochverzinsliche Anleihen	20%	5,3%
Globale Aktien	23%	4,6%
UK Aktien	8%	5,5%
Börsennotierte Immobilien	13%	6,7%
Spezialeinkommen	16%	5,6%
Gesamt		**5,6%***

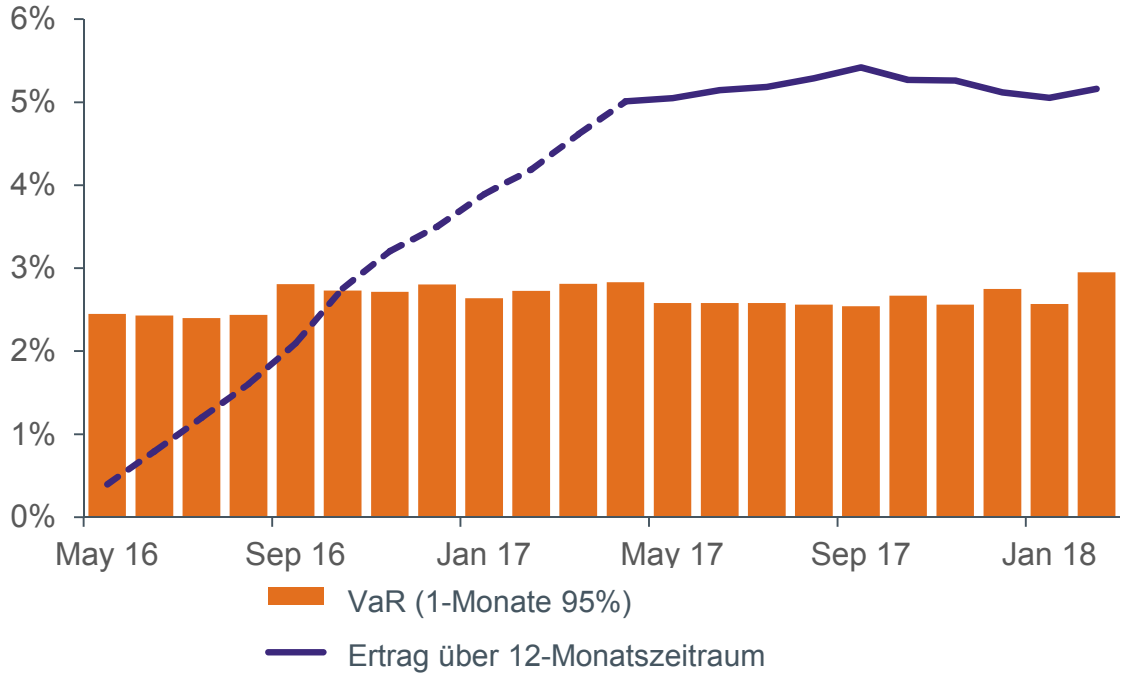
Basierend auf den Portfoliopositionen am 28. Februar 2018. Nur zur Illustration. * Die Gesamtportfoliorendite beinhaltet Beiträge von Absicherungsgeschäften und Carry Trades, die aber in der Tabelle oben nicht in ausgewiesen sind. Dargestellter Fonds: Kames Global Diversified Income Fund B Inc Eur.

Konstante Einkommensverteilung

KAMES CAPITAL

- **Ausschüttungen unabhängig vom Portfoliomanagement**
  - Die monatlichen Ausschüttungen werden vom Kames Income Committe festgelegt
- **Konstante Einkommen bei kontrolliertem Risiko**
- **In den letzten 12 Monaten wurden € 0,5387 je Anteil ausgeschüttet**
- **Historische Rendite von 5,18% basierend auf einem Mittelkurs von 10,40 EUR am 1. März 2018**

Die historische Rendite gegenüber den prognostizierten Risiken

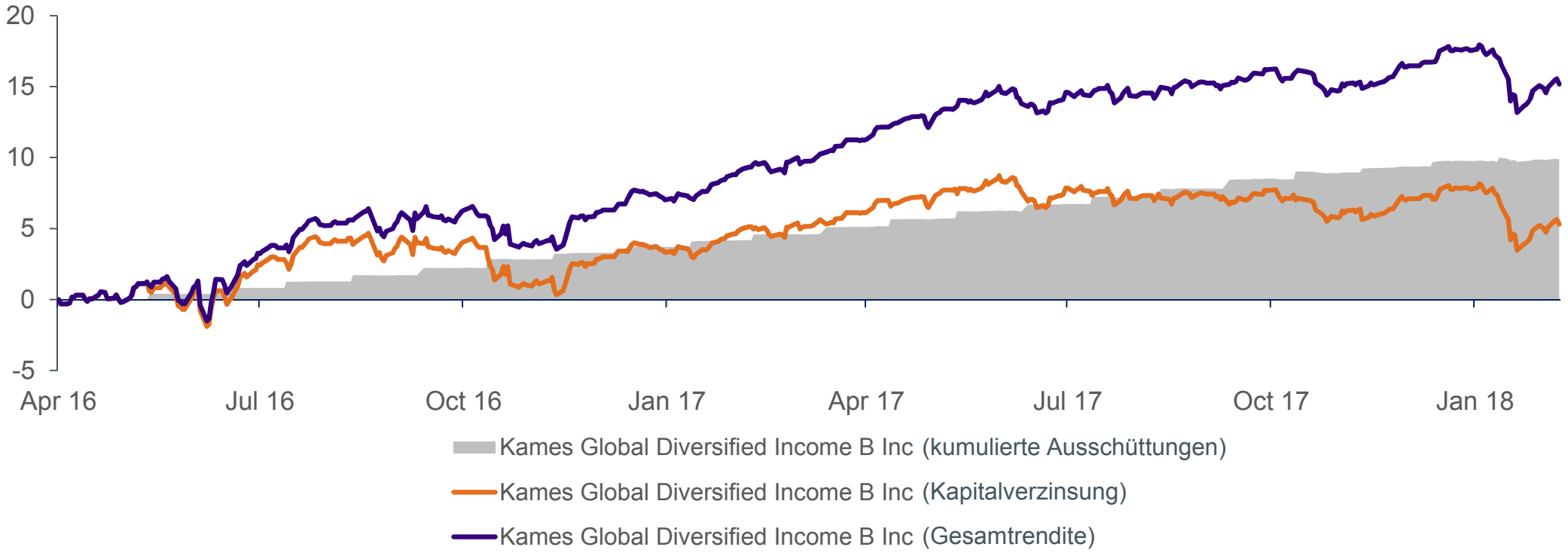


Eur je Anteil	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahres-beginn
2016					0,040	0,040	0,043	0,044	0,051	0,066	0,039	0,039	**0,362**
2017	0,039	0,039	0,046	0,048	0,048	0,048	0,049	0,055	0,062	0,052	0,031	0,031	**0,548**
2018	0,032	0,037											**0,069**

Stand: 28. Februar 2018. Der Kames Global Diversified Income Fund B EUR Inc. Die Rendite für den letzten Monat wurde geschätzt. Der Fonds wurde am 21. April 2016 lanciert

Wertentwicklung des Fonds

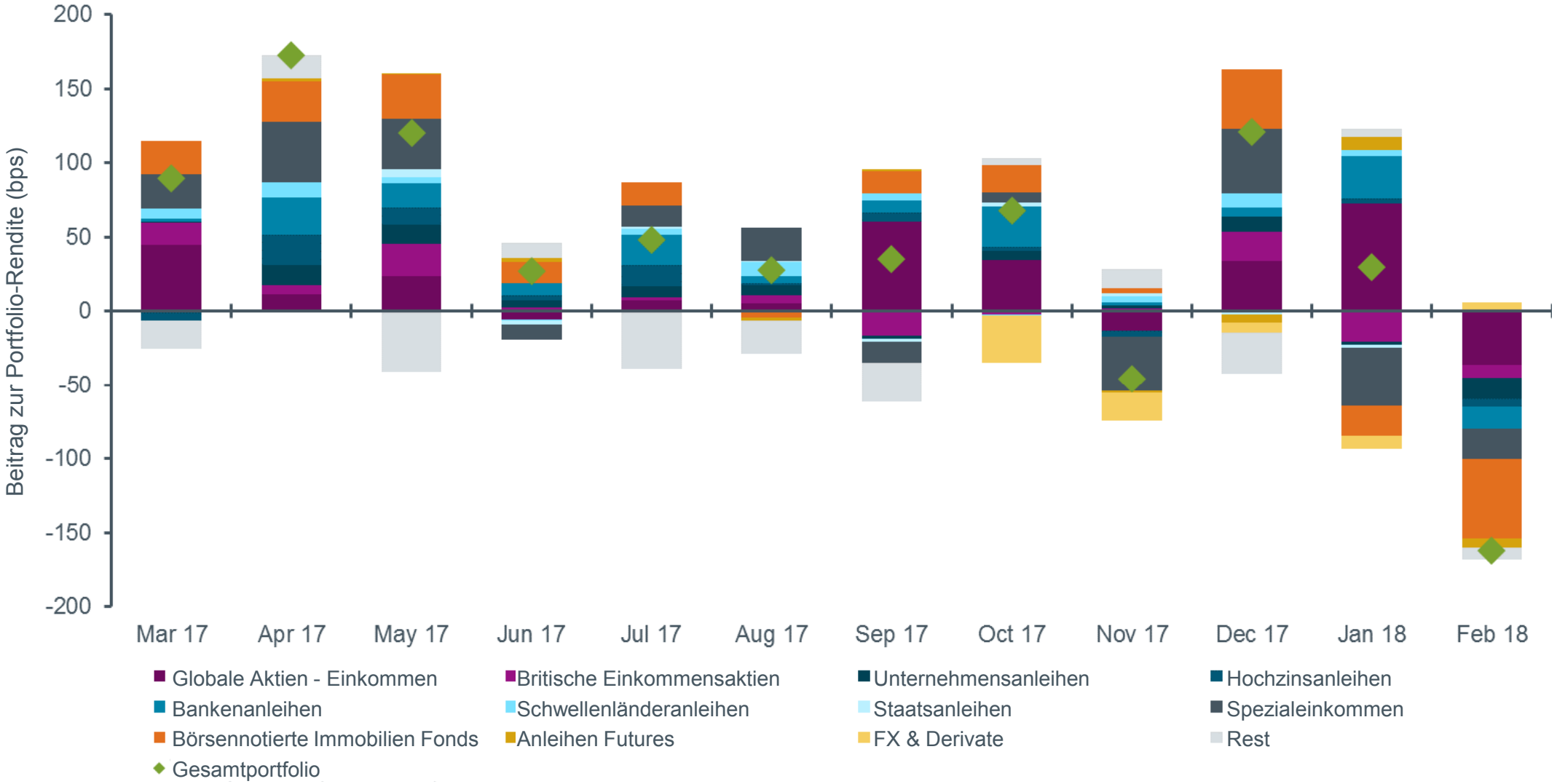
bis zum 28. Februar 2018 (in %)	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	Seit Auflegung (% p.a.)	Seit Auflegung (kum)
Gesamtrendite	**-1,6**	**-0,1**	**0,4**	**5,4**	**7,9**	**15,2**
Einkommensrendite	0,3	0,9	2,4	5,2	5,1	9,9
Kapitalrendite	-1,9	-1,0	-2,0	0,2	2,8	5,3



Quelle sämtlicher Angaben zur Performance: Lipper, Stand 28. Februar 2018. NAV bis NAV, Mittagskurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren. Sämtliche Zahlen basieren auf der Anteilsklasse B (Inc) EUR des Global Diversified Income Fund. Der Fonds wurde am 21. April 2016 lanciert. Perioden über ein Jahr werden annualisiert.

Beiträge zur Fonds-Performance

KAMES CAPITAL



Quelle: NIW zu NIW, Mittagskurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren, per 28. Februar 2018. Die Performance-Angaben beziehen sich auf den Kames Global Diversified Income Fund B Inc EUR. Die Beiträge werden vor Gebühren und auf der Basis der Schlusskurse berechnet. Die residuale Attribution entspricht der Differenz zwischen der Netto-Performance des Fonds und der angegebenen Brutto-Attribution unter Berücksichtigung von Deviseneffekten. Auflegungsdatum: 21. April 2016.

Zusammenfassung

KAMES CAPITAL

Total Return im Fokus	✓ Gesamtertrag von 7,9% p.a. ✓ Kumulierter Kapitalzuwachs von 5,3%
Nachhaltiges Einkommensziel von 5% p.a.	✓ Einkommensrendite von 5,1% p.a. ✓ Liefert Konstantes Einkommen ohne das wir das Risiko erhöhen müssen (28. Februar 2018) ✓ Nur tatsächliches Einkommen wird ausgeschüttet - keine Kapitalanlage
Geringere Volatilität als an den Aktienmärkten	✓ **55%** der Volatilität an den Aktienmärkten seit Auflegung[1] ✓ Geringere Verluste als an den Aktienmärkten in Phasen von Marktstress
Extrem attraktive Gebühren	✓ Anlageklasse A - 1,05% (50% kick Back für Vermittler) ✓ Anlageklasse B - reine Jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von 0,55%

Das Zieleinkommen wird nicht garantiert und kann künftig geändert werden. Aufgrund des Kapitalrisikos kann nicht zugesichert werden, dass der Fonds einen positiven Ertrag erzielt. Bei dem angegebenen Einkommensziel von 5% handelt es sich um die Zielrendite, d. h. die anvisierte Gesamtausschüttung des Fonds in den nächsten 12 Monaten als prozentualer Anteil des aktuellen Mittagskurses.

Quelle: NIW zu NIW, Mittagskurse, bei Wiederanlage der Erträge, nach laufenden Gebühren, ohne Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren, per 28. Februar 2018. Die Performance-Angaben beziehen sich auf den Kames Global Diversified Income Fund B Inc EUR. Der Fonds wurde am 21. April 2016 lanciert. Einkommen und Gesamtertrag sind annualisiert. [1] Quelle für die historische Volatilität: Bloomberg vom. Aktienmarkt-Referenzindex: MSCI ACWI TR-Index (Lokalwährung).

Kames Global Diversified Income Fund

KAMES CAPITAL

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	WKN	Deutschland
A Acc EUR	IE00BYYPF474	KAGDAAE ID	A2APJN	✓
A Acc USD (Hedged)	IE00BYYPGR78	KAMGDAA ID		✓
A Inc EUR	IE00BYYPF581	KGDIAIE ID	A2APJP	✓
A Inc GBP (Hedged)	IE00BYYPF706	KAMGDAG ID		✓
A Inc USD (Hedged)	IE00BYYPGS85	KAMGDAU ID		✓
B Acc EUR	IE00BYYPFG98	KGDIBAE ID	A2AHG2	✓
B Inc EUR	IE00BYYPFH06	KGDIBIE ID	A2AHG3	✓
B Inc USD (Hedged)	IE00BYYPH181	KGDIBIU ID	A2AHG1	✓

Stand: 21. Februar 2018. *Nur institutionell

Kontakt

KAMES CAPITAL

Barnaby Woods
Head of Germany and Austria Wholesale
m:+49 172 957 0847
e: barnaby.woods@kamescapital.com

Martin Weiss
Senior Sales Germany
m:+49 172 570 0849
e: martin.weiss@kamescapital.com

Edouard Giraud
Business Development Consultant Germany and Austria
m:+44 (0) 7740 897 173
e: edouard.giraud@kamescapital.com

Wichtige Informationen

KAMES CAPITAL

Dieses Dokument ist nicht für den Vertrieb an Kleinanleger gedacht und richtet sich nur an Anlageexperten. Es sollte nicht an private Anleger ausgegeben oder von diesen als Grundlage genutzt werden. Das Hauptrisiko dieses Produkts ist der Kapitalverlust. Einzelheiten zu allen relevanten Risiken entnehmen Sie bitte dem KIID und dem Prospekt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis für die künftige Wertentwicklung. Ergebnisse, einschließlich der Einkommenszahlung, sind nicht garantiert.

Die geäußerten Meinungen geben unsere Ansicht aktueller und historischer Marktpositionen wieder und stellen weder eine Anlageempfehlung oder -beratung noch eine Research-Dienstleistung dar. Sämtliche Informationen wurden einzig zu Marketingzwecken an den Empfänger übermittelt. Alle erwähnten Wertpapiere und damit zusammenhängenden Handelsstrategien können in einer Strategie / einem Portfolio gehalten / verwendet werden. Alle Meinungen bzw. Mustergeschäfte/Wertpapiere dienen lediglich dazu, auf die Anlagekompetenzen von Kames Capital aufmerksam zu machen. Die in diesem Dokument angegebenen internen und fremden Quellen werden zum Zeitpunkt seiner Abfassung von Kames Capital für zuverlässig erachtet.

Fondsgebühren werden vom Kapital abgezogen, was zu steigenden Ausschüttungen, jedoch geringerem Kapitalzuwachs führt.

Die in diesem Dokument angegebenen internen und fremden Quellen werden zum Zeitpunkt seiner Abfassung von Kames Capital für zuverlässig erachtet. Daten, bei denen eine externe Partei als Quelle angegeben wird („Drittparteidaten“) sind Eigentum der Drittpartei bzw. der anderen Zulieferer (den „Dateneigentümern“) und werden von Kames Capital im Rahmen einer Lizenz genutzt. Drittparteidaten: (i) dürfen weder kopiert noch weitergegeben werden; und (ii) es wird keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität gegeben. Weder der Dateneigentümer, Kames Capital oder eine beliebige andere Person, die mit Drittparteidaten im Zusammenhang steht bzw. von der Kames Capital Drittparteidaten erhält, haftet für jegliche Verluste oder Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Nutzung von Drittparteidaten.

Der Fonds ist zum Verkauf in: Irland; Großbritannien; Guernsey; Jersey; Spanien; Italien; Schweiz; Österreich; Deutschland; Belgien; Malta; Luxemburg; Den Niederlanden und Schweden.

Dieser Dokument wird keine Anlageberatung oder Steuerberatung gegeben. Diese E-Mail sollte weder als Angebot zur Erbringung von Anlagedienstleistungen oder –produkten verstanden werden noch als Stellungnahme zu den Vorzügen von Investmenttransaktionen oder –aktivitäten, noch als Aufforderung zum Tätigen solcher Transaktionen oder Aktivitäten. Der Inhalt dieser E-Mail kann unangekündigt geändert oder korrigiert werden.

Wichtige Informationen

Informationen für Anleger in Deutschland und Österreich – Kames Capital Investment Company (Ireland) plc ist ein in Österreich durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde zugelassener OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren). Der Verkaufsprospekt, die Ergänzung und die Wesentlichen Anlegerinformationen von Kames Capital Investment Company (Ireland) plc sind.

Kames Capital Investment Company (Ireland) plc, eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, zugelassen in der Republik Irland (Gesellschaftsnummer 442106), mit eingetragenem Sitz in 25-28 North Wall Quay, International Financial Services Centre, Dublin 1. Verwaltungsrat: Andrew Bell (Brite), Mike Kirby (Ire) und Bronwyn Wright (Irin). Kames Capital Investment Company (Ireland) plc unterliegt der Regulierung durch die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland). Kames Capital plc agiert als Anlageverwalter und Vertriebsstelle für Kames Capital Investment Company (Ireland) plc.

Die Aegon Asset Management Pan Europe B. V. (AAMPE) ist ein für das Unternehmen bestellter Finanzierungsvermittler in Deutschland, in Österreich und in der Schweiz. AAMPE hat ihren Geschäftssitz in Den Haag in den Niederlanden. AAMPE ist bei der niederländischen Behörde für die Finanzmärkte (AFM) registriert, ist deren Aufsicht unterstellt und besitzt eine Lizenz der AFM, um Anlageberatungen durchzuführen, Börsenaufträge entgegenzunehmen und zu übermitteln und Finanzanalyse zu betreiben. Sie ist bei der Handelskammer in Den Haag, Niederlande, unter der Registernummer 66075734 und der Umsatzsteuer-Identifikationsnummer NL8563.85.499 B01 registriert. AAMPE bietet über ihre Niederlassungen Zugang zu den Aegon Asset Management Unternehmen, die kollektive Anlagevehikel und Einzellösungen im Bereich Investment Management anbieten. Die AAMPE Niederlassung in Deutschland ist bei der AFM in den Niederlanden registriert und deren Aufsicht unterstellt und steht unter der Aufsicht der BaFin in Deutschland aufgrund der Herkunftsland-Aufnahmeland-Regelungen.