

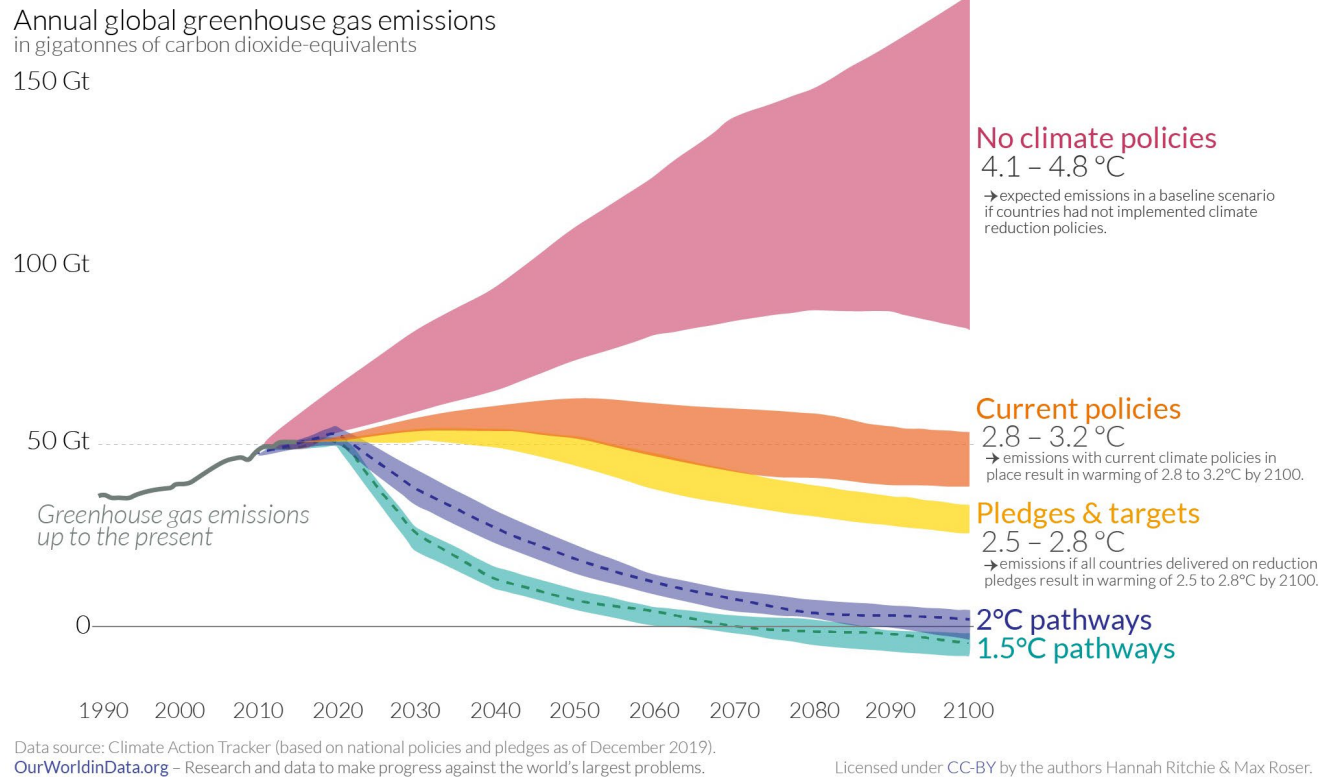


DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Performance und Klimaschutz – Zwei Ziele, ein Fonds!

Präsentation für die Investment-Konferenz am Tegernsee, 12./13. Mai 2022

Warum im Einklang mit dem Klimawandel investieren?



Künftige gesellschaftliche Bewegungen und politische Maßnahmen werden den **Klimaschutz** noch stärker in den Vordergrund stellen.

Für Unternehmen, die bereits heute mit ihren Produkten, Dienstleistungen, operativen Prozessen und nach Möglichkeit auch mit ihren Lieferketten im Einklang mit dem 2-Grad-Ziel sind, haben **enormes Chancenpotential**.

Für Unternehmen, die hier nur unzureichend vorbereitet sind, kann der **wirtschaftliche Schaden** katastrophal sein.



Langfristig sehen wir für Unternehmen, die sich im Einklang mit dem Pariser 2-Grad-Ziel positionieren, ein hohes Chancenpotential.

Quelle: <https://ourworldindata.org/> Stand: Mai 2021

Investment Case

Kurzfristige und mittel- bis langfristige Effekte divergieren

Kurze Frist

Geopolitisch und Nachfrage-getriebener Ölpreisanstieg und volatiler CO₂-Preis

- Unabhängigkeit von fossilen Brennstoffen scheint nicht erreichbar
- Transitorische Klimarisiken (steigende CO₂-Preise) wurden nur kurzzeitig überlagert

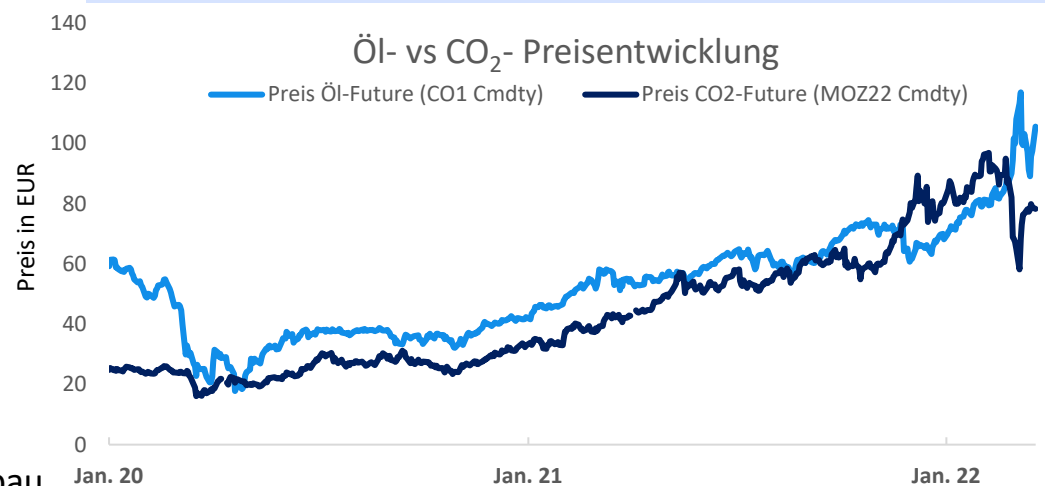
Mittlere / lange Frist

Energiesouveränität als akuter Treiber für den Ausbau erneuerbarer Energien und weiteren Klimalösungen (z.B. Effizienz) sowohl in Europa als auch den USA

- **Investitionspakete werden aufgestockt**

Negative Auswirkungen des Klimawandels in den nächsten Jahren werden Bewusstsein für schnelles Handeln steigern

Preisentwicklung Ölfuture (weiße Linie) vs. Future auf CO₂-Zertifikat (blaue Linie) von Jan 2019 bis Mitte März 2022



200 Mrd. € Investitionen bis 2026 durch **Klima- und Transformationsfonds**



EU- Plan „Fit for 55“

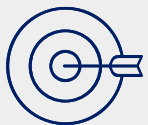
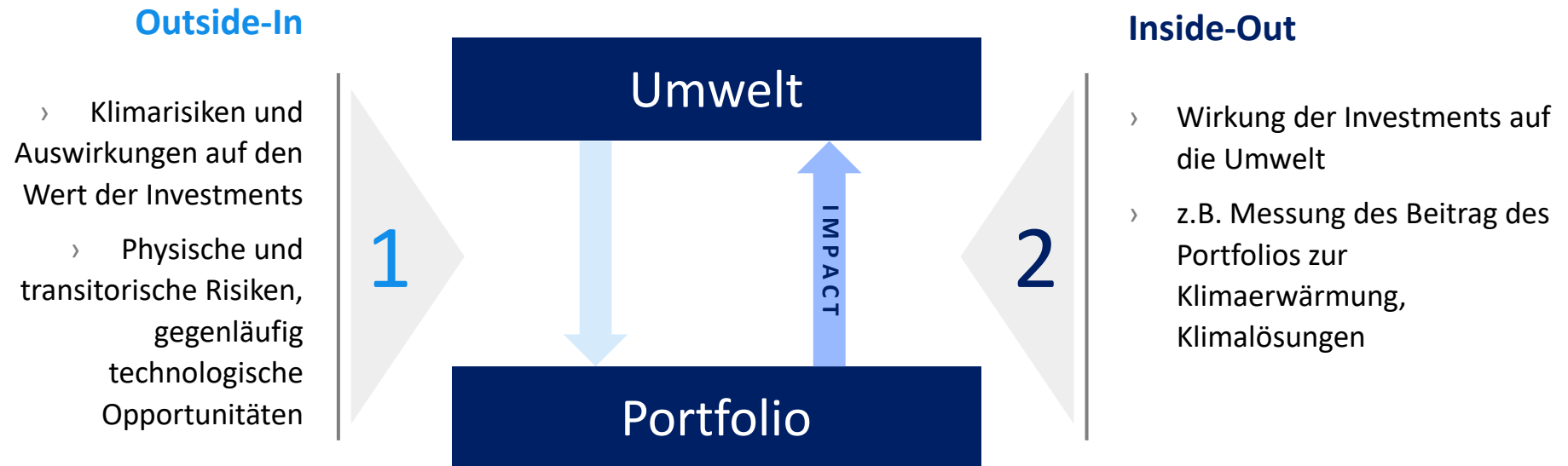


Gesetz zum Infrastrukturausbau und Paket für „Klima und Soziales“

Quelle: Bloomberg, Stand: 17.3.2022

Aufbau einer Klimastrategie

Zwei Perspektiven sind relevant



Regulatorische Einordnung:

EU Offenlegungsverordnung (SFDR) fordert ebenfalls Betrachtung beider Perspektiven in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Aufbau einer Klimastrategie

BayernInvest Investmentansatz als Basis

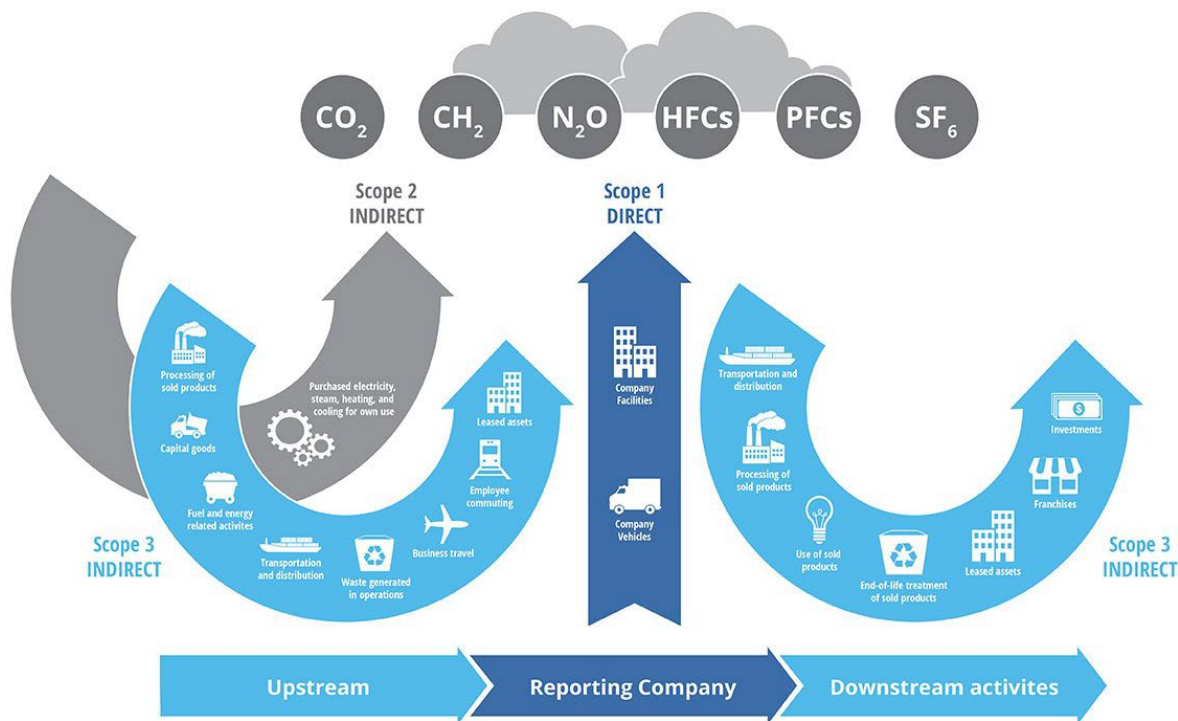
Portfolio mit durchdachter Klimastrategie

- Reduziert transitorische und physische Klimarisiken
- Wirkung skalierbar nach individuell gewünschter Ausprägung
- Transformationsansatz: Engagement vor dem direkten Ausschluss



Wie dekarbonisiere ich mein Portfolio?

Grundlagen der Klimaanalyse



Erläuterungen

Scope 1: Direkte CO₂-Emissionen.

Scope 2: Emissionen aus Strom- und Wärme aus Energiequellen von außen.

Scope 3: Indirekte Emissionen aus vorgelagerten (Zulieferer) und nachgelagerten (Konsumenten) Aktivitäten.

Relativer CO₂-Fußabdruck: Finanzierte CO₂-Emissionen im Verhältnis zum Portfoliovolumen

CO₂-Intensität: CO₂-Emissionen im Verhältnis zu Enterprise Value (EVIC) oder Umsatz (Sales) oder BIP (für Staaten) des Emittenten

Gewichtete mittlere Emissionsintensität (WACI): Summe aus portfoliogewichteten CO₂-Intensitäten der Holdings

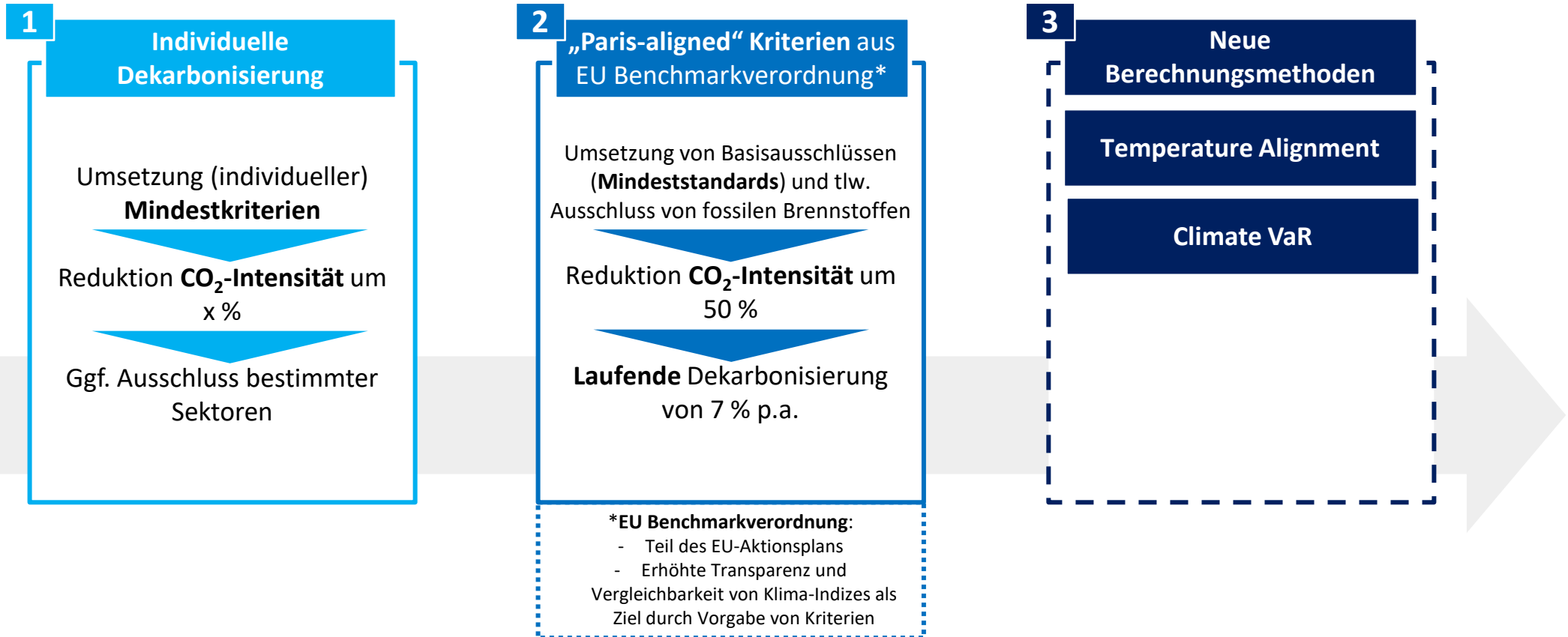
Die gewichtete mittlere Emissionsintensität ist die von der TCFD empfohlene Messgröße für den CO₂-Fußabdruck.

Die EU-Benchmarkverordnung verwendet die gewichtete mittlere Emissionsintensität berechnet auf Basis des EVIC eines Unternehmens.

Quelle: BayernInvest, Stand: April 2022.

Wie dekarbonisiere ich mein Portfolio?

Die Strategien entwickeln sich weiter



- › 1 und 2 führen in der Regel zu ähnlichen Ergebnissen - die individuelle Dekarbonisierung ist weniger formalisiert.
- › „Implied Temperature Rise“ und „Climate VaR“ ist aufgrund von mangelhafter Datenlage und Volatilität durch konstante Weiterentwicklung noch nicht vollumfänglich einsetzbar – wird aktuell ergänzend genutzt.

DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Investmentphilosophie



Die Investmentphilosophie des
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz ist es,
durch einen **aktiven Investmentansatz** vom
Transformationsprozess hin zu einer
klimafreundlichen Wirtschaft **zu profitieren.**

DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Investmentansatz



Anlageuniversum

Das Anlageuniversum des Fonds besteht aus weltweiten Aktien von global agierenden Unternehmen. Als Benchmark dient der [MSCI World](#). Opportunistische Investitionen in Titel außerhalb des Index können in begrenztem Umfang getätigt werden. Titel, welche gegen die BayernInvest [Nachhaltigkeitskriterien](#) verstoßen oder nicht zur [Reduktion der Risiken aus dem Klimawandel](#) beitragen, sind vom Anlageuniversum ausgeschlossen.



Investmentansatz

Der Fonds zeichnet sich durch einen [aktiven Investmentansatz](#) mit quantitativer Unterstützung und klarem Fokus auf [ein ausgewogenes Rendite-Risiko-Profil zum Index](#) aus. Die Unternehmen des Anlageuniversums werden anhand von bewährten Finanzfaktoren und anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren umfassend bewertet.



Anlageziel

Ziel des Fondsmanagements ist es, durch aktives Management gegenüber der [Benchmark](#) langfristig [eine Outperformance zu erzielen](#), unter der Nebenbedingung den [CO₂-Fußabdruck](#) des Portfolios im Vergleich zum Index [zu reduzieren](#).

Investmentansatz

Die 6 Säulen der Strategie









Säule 1 – Nachhaltigkeitskriterien

Grundprinzipien unserer Aktien Nachhaltigkeitsfonds



Folgende Themen sind unabhängig vom Klimaschutz im Fonds ausgeschlossen:

 Schwere Kontroversen gemäß UN Global Compact-Prinzipien	 Kinderarbeit Kinderarbeit wird in keiner Form geduldet	 Kernenergie Atomkraftwerke (Umsatzschwelle 0 %) sowie Zulieferer (Umsatzschwelle 15 %)
 Waffen Waffenproduzenten (Umsatzschwelle 0 %) sowie Zulieferer (Umsatzschwelle 5 %)	 Tabak Tabakproduzenten (Umsatzschwelle bei 0 %)	 Pornographie Pornographie (Umsatzschwelle bei 0 %)



Strukturierte ESG-Integration in die Investmentanalyse und den Investmentprozess.

Säule 1 – Nachhaltigkeitskriterien

Optimierung des Anlageuniversums durch CO₂-Reduktion



Universum beobachteter Aktien	ESG-Selektion		
	I	II	III
5.800 100 %	180 -3 %	90 -2 %	1.450 -25 %
Ausschlusskriterien	BI Nachhaltigkeitskriterien	Fossil Fuel Exclusion	CO ₂ / Climate Change Score Exclusion

4.080
70 %

CO₂-Intensität (Scope 1&2)

		0 - 200	200 - 1000	1000 - 2000	> 2000
CO ₂ -Score Peergrupvergleich (Quartil)	1	Fokus	Fokus	OK	kein Investment
	2	Fokus	OK	kein Investment	kein Investment
	3	OK	kein Investment	kein Investment	kein Investment
	4	OK	kein Investment	kein Investment	kein Investment



Säule 2 – Risiken des Klimawandels

Welche Risiken entstehen Unternehmen aus dem Klimawandel

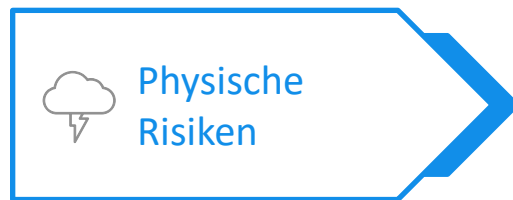
Was sind Klimarisiken?

Die Idee dahinter ist, dass der Klimawandel die finanzielle Performance von Unternehmen und damit auch das Risiko-Rendite-Profil beeinflusst. Die Risiken kategorisieren wir in zwei Dimensionen:



Risiken, die mit dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft verbunden sind:

- › Veränderungen in Politik
- › Technologie
- › Angebot und Nachfrage



Risiken, die mit den physischen Auswirkungen des Klimawandels auf die Geschäftstätigkeit von Unternehmen verbunden sind:

- › Extreme Temperaturen
- › Überschwemmungen
- › Stürme oder Waldbrände



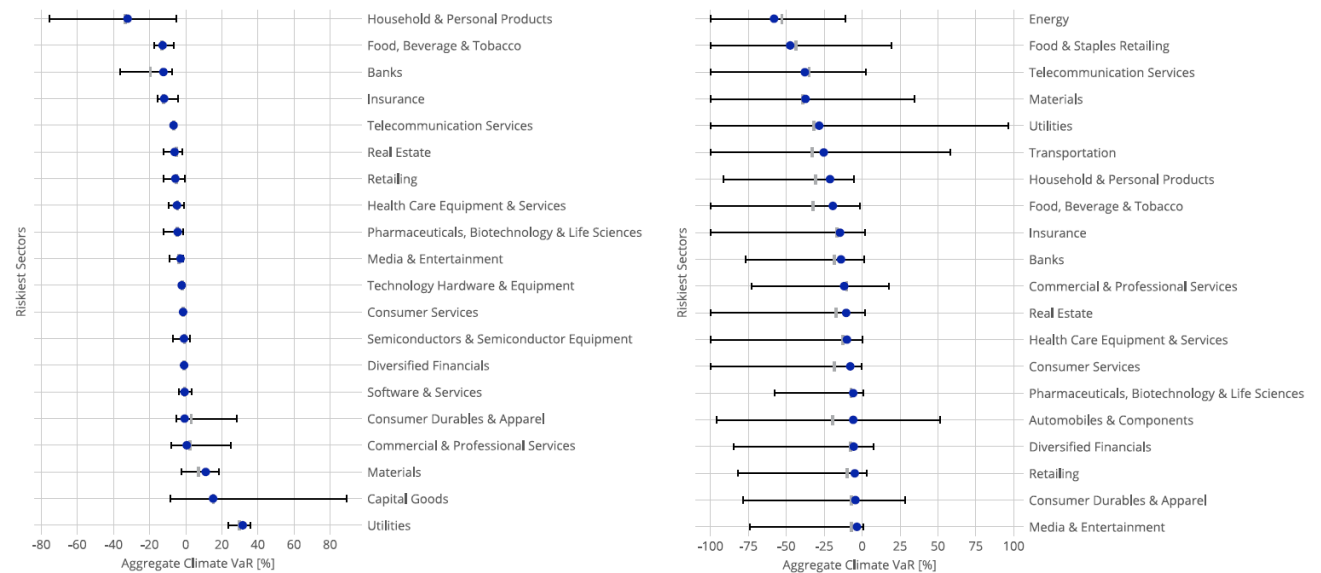
- › Wirtschaftliche Risiken von Vermögenswerten in fossilen Rohstoffen (Ölfelder, Kohleminen etc.)
- › Anpassungsbedarf der Geschäftsfelder (z.B. Produktion von Zement)
- › Anpassungsbedarf des Produktportfolios (z.B. Verbrennungsmotoren)

Säule 2 - Risiken des Klimawandels

Risiken aus dem Klimawandel im Fonds minimieren



Scenario	DKB Klimaschutz – Climate VaR Contribution	MSCI World – Climate VaR Contribution
Low Carbon		
Transition Risk Scenarios	+1,36 %	-5,45 %
Selected Model: AIM CGE 1,5°C Advance		
Physical Climate Scenarios	-3,03 %	-6,31 %
Selected Model: Average		
Aggregated Climate VaR	-1,67 %	-11,76 %



Reduktion der Klimarisiken von ca. 90 % gegenüber dem MSCI World Index

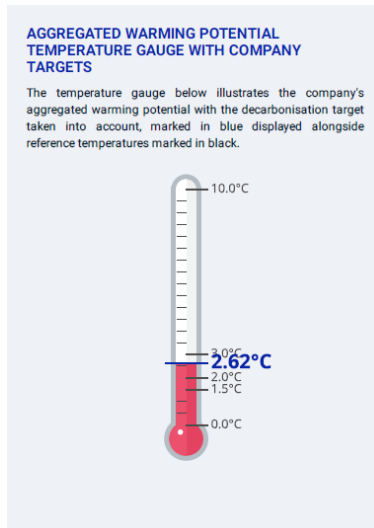
Quelle: MSCI Climate Value-at-Risk Portfolio Report, Stand: 31.03.2022

Säule 3 – ESG Analyse

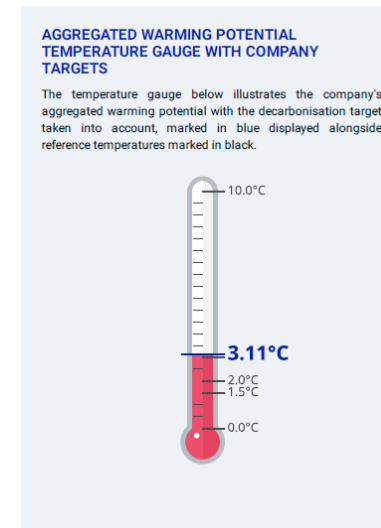
Potential Warming



DKB Klimaschutz

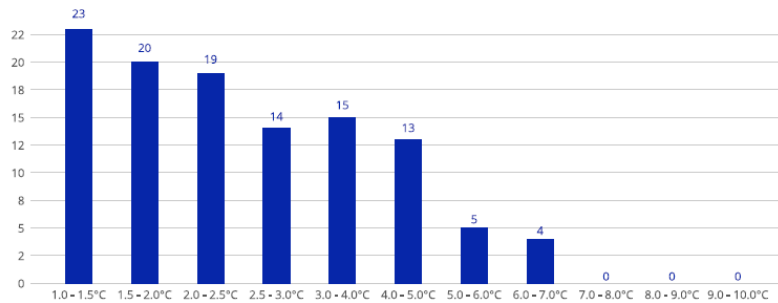


MSCI World



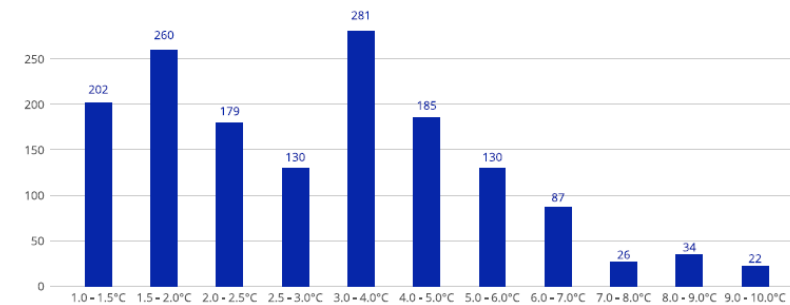
TEMPERATURE DISTRIBUTION OF THE PORTFOLIO

The chart below illustrates the temperature alignment of securities within the portfolio, displaying the number of securities with warming potential in different ranges. Please note that these warming potential figures include the integration of company targets specific to the issuers of those securities.



TEMPERATURE DISTRIBUTION OF THE PORTFOLIO

The chart below illustrates the temperature alignment of securities within the portfolio, displaying the number of securities with warming potential in different ranges. Please note that these warming potential figures include the integration of company targets specific to the issuers of those securities.



Quelle: MSCI Climate Value-at-Risk Portfolio Report, Stand: 31.03.2022

Säule 3 – ESG-Analyse

CO₂-Kennzahlen



CO₂-Kennzahlen

	Abdeckung (Scope 1+2)	Portfoliogewicht	Finanzierte Emissionen in tCO ₂					Relative Emissionsbelastung in tCO ₂ e/Mio EUR investiert	Relative Emissionsintensität ^{a)} In tCO ₂ e/Mio EUR Umsatz ^{b)} In tCO ₂ e/Mio EUR BIP
			Scope 1	Scope 2	Scope 1+2	Scope 3	Scope 1,2,3	Relativer CO ₂ Fußabdruck (Scope 1 & 2)	Gewichtete mittlere Emissionsintensität (Scope 1 & 2) (WACI)
Portfolio Gesamt	95,1%	-	312,6	387,6	700,2	3.395,7	4.095,9	5,0	28,9
Portfolio Unternehmen	-	95,1%	312,6	387,6	700,2	3.395,7	4.095,9	5,0	28,9 ^{a)}
Portfolio Staaten	-	-	-	-	-	-	-	-	- ^{b)}
Benchmark	99,8%	-	5.244,7	1.301,5	6.546,3	7.184,2	13.730,5	46,6	150,4
Benchmark Unternehmen	-	99,8%	5.244,7	1.301,5	6.546,3	7.184,2	13.730,5	46,6	150,4 ^{a)}
Benchmark Staaten	-	-	-	-	-	-	-	-	- ^{b)}

Reduktion der CO₂-Emissionen gegenüber dem MSCI World Index

Quelle: BayernInvest ESG Report, Stand: 31.03.2022

Säule 3 – ESG-Analyse

Chancen der Transformation - Die Gewinner von morgen

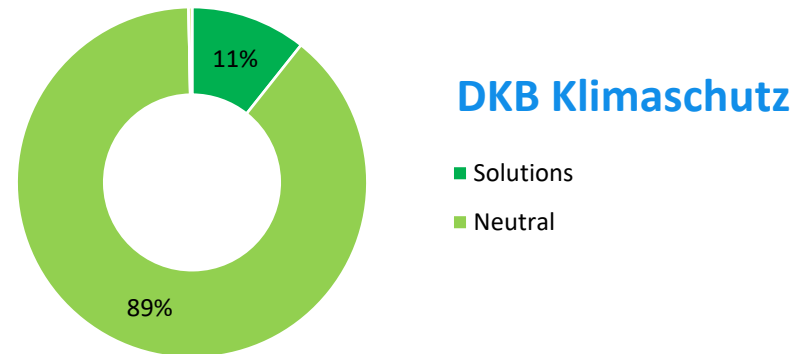
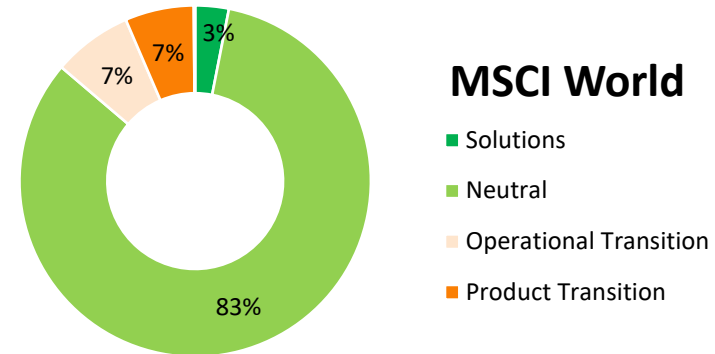


Der Klimawandel birgt für Investoren nicht nur Gefahren, sondern bietet auch ein außerordentliches **Chancenpotential**.

Beispiele:

- Elektromobilität
- Regenerative Energie
- Energieeffizientere Produkte und Prozesse

Unternehmen, die bereits heute die Chancen des Klimawandels verstehen und Schlüsseltechnologien entwickeln werden zu den Gewinnern gehören.

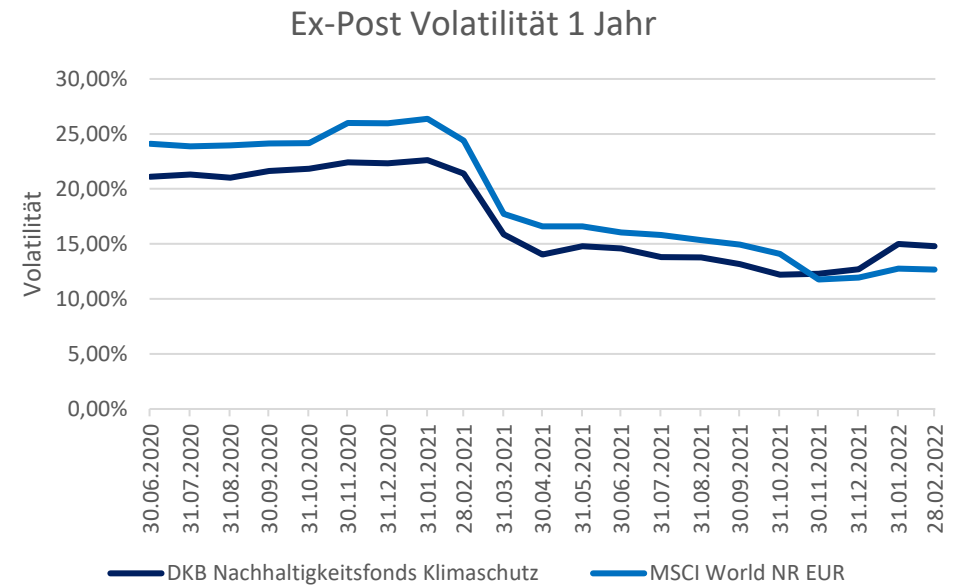
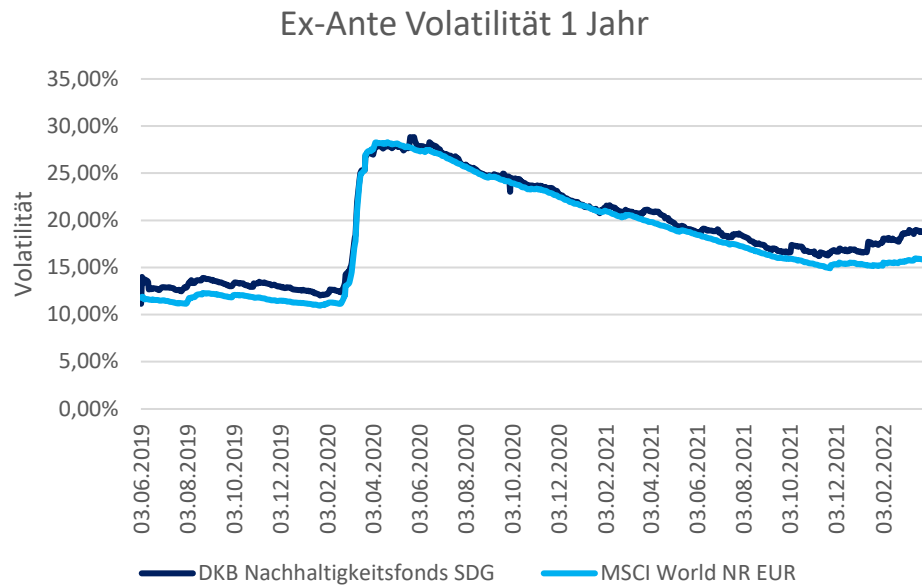


Das absolute und relative Risiko im Blick behalten und von der Transformation profitieren.

Quelle: MSCI ESG, Bloomberg, eigene Berechnung, Stand: 31.10.2020

Säule 4 – Risikoprofil

Rendite-Risiko-Profil in Anlehnung an die Benchmark



Risikoprofil:

- › Trotz Fokus auf Klimarisiken sollen die allgemeinen kurz- und mittelfristigen Marktrisiken in den Fonds nicht außen vor gelassen werden. In der Risikoauslastung des Fonds orientieren wir uns an dem Vergleichsindex MSCI World NR EUR.
- › Hierbei setzten wir auf eine breite Branchen- und Länderallokation sowie eine Vielzahl unterschiedlicher Unternehmen.
- › Trotz erhöhter Ex-Ante Volatilität sind wir durch den Fokus auf Unternehmen die keinen oder nur sehr geringen Klimarisiken ausgesetzt sind und eine überdurchschnittliche Bilanzqualität aufweisen der Überzeugung dass der Fonds langfristig weniger Risiken ausgesetzt ist als sein Vergleichsindex.
- › Die erhöhte Volatilität in 2022 ist durch die aktuelle Rotation der Marktteilnehmer in Sektoren die in dem Fonds nicht bzw. nur begrenzt investiert werden zu erklären; insbesondere Energy, Mining und Utilities.

Quelle: BayernInvest Risikoreport, Stand: 31.03.2022, eigene Berechnungen

Säule 5 – Selektionsprozess

Multi-Faktor-Scoring (Quantitatives Screening)



Enhanced Value

Bewertung

- Betrachtete Kennzahlen:
- › Unternehmenswert-Cash- Flow
 - › Unternehmenswert-EBIT

Quality

Bilanzqualität und Wachstum

- Betrachtete Kennzahlen:
- › Profitabilität
 - › Verschuldungsquote
 - › Kennzahlen-Stabilität
 - › Verbesserung der Kennzahlen

Momentum

Stärke der Kursbewegung

- Betrachtete Kennzahlen:
- › Historische Performance der letzten 6 / 12 Monate

Low-Risk

Marktrisiko

- Betrachtete Kennzahlen:
- › Historische Volatilität
 - › Beta
 - › Drawdown

ESG-Quality

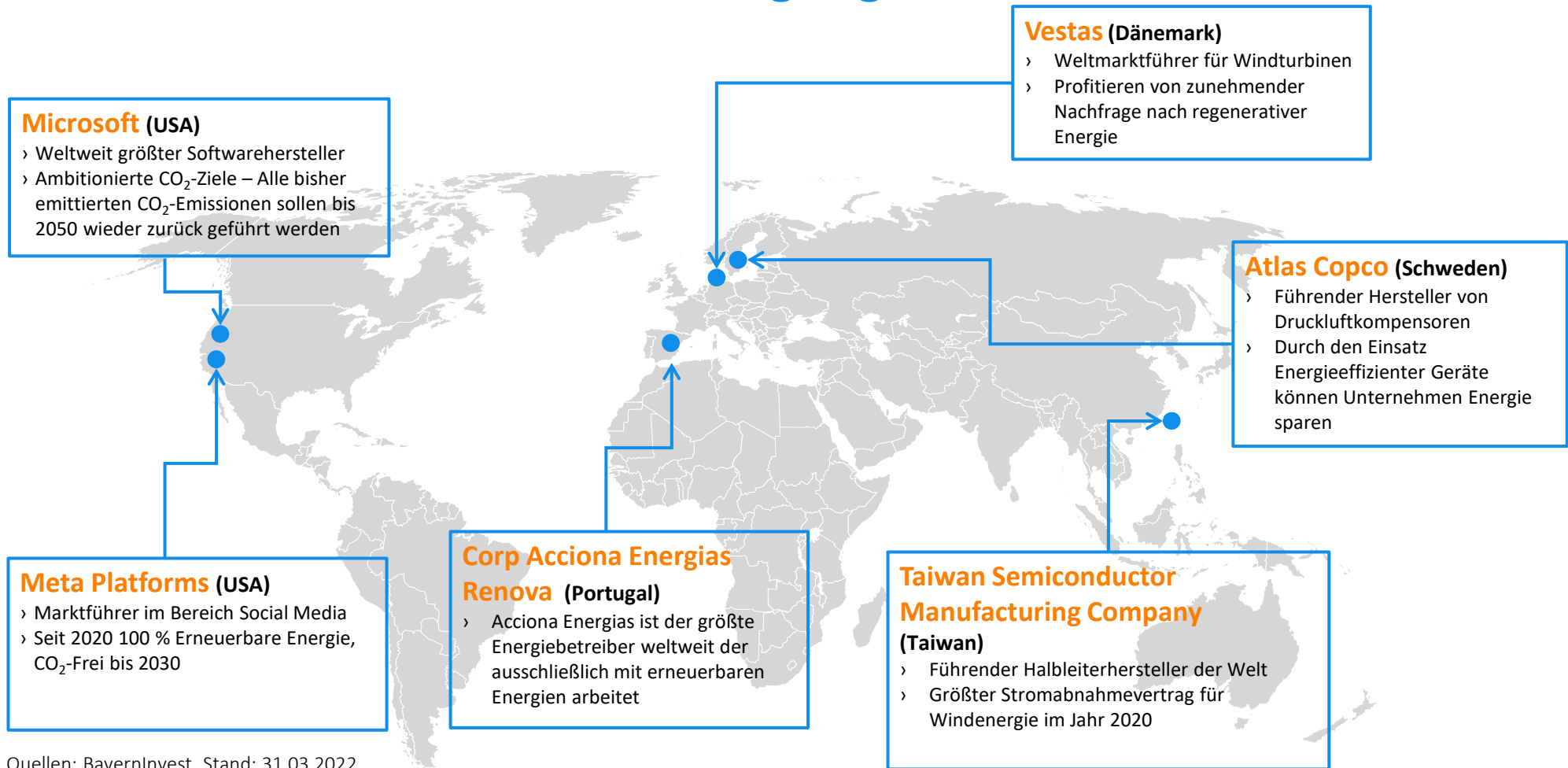
Materielle Nachhaltigkeitsfaktoren

- Betrachtete Kennzahlen:
- › Umwelt
 - › Soziales
 - › Governance
 - › Kontroverse Geschäfts- und Wirtschaftspraktiken
 - › Beachtung globaler Normen (Global Compact, Human Rights)

Name	Sector	Industrie	Gesamt	Value	Quality	Risk	Momentum	ESG
Apple Inc	Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0,99	0,72	0,94	0,88	0,92	0,84
Microsoft Corp	Information Technology	Software	0,99	0,59	0,84	0,91	0,92	0,99
Visa Inc	Information Technology	IT Services	0,98	0,61	0,95	0,84	0,79	0,90
NVIDIA Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,91	0,36	0,95	0,59	0,98	0,99
Tesla Inc	Consumer Discretionary	Automobiles	0,43	0,28	0,14	0,28	0,99	0,74
Walt Disney Co/The	Communication Services	Entertainment	0,70	0,40	0,43	0,81	0,48	0,68
Adobe Inc	Information Technology	Software	0,96	0,38	0,98	0,90	0,90	0,98
salesforce.com Inc	Information Technology	Software	0,86	0,32	0,56	0,87	0,84	1,00
Pfizer Inc	Health Care	Pharmaceuticals	0,84	0,92	0,83	0,98	0,72	0,20
Costco Wholesale Corp	Consumer Staples	Food & Staples Retailing	0,86	0,49	0,84	0,99	0,82	0,41

Säule 6 – Einzeltitelresearch

Einzeltitel-Research mit Überzeugung



Quellen: BayernInvest, Stand: 31.03.2022

Microsoft, <https://www.microsoft.com/en-us/sustainability/financing-for-climate-friendly/microsoft-global-carbon-fee>,

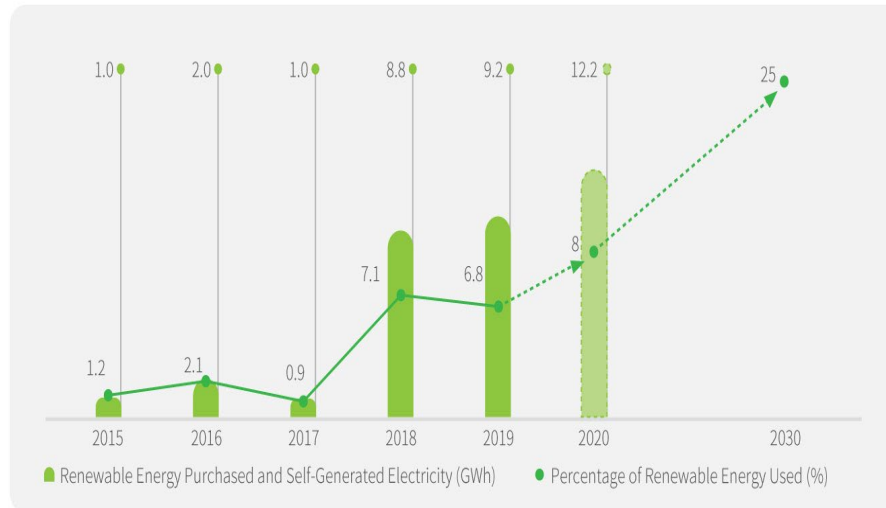
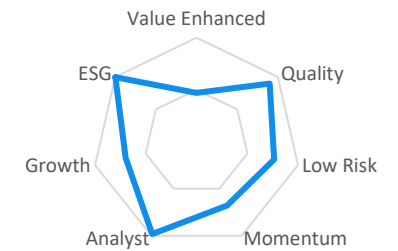
Vestas, <https://www.vestas.com/en/about/sustainability#!>,

Tsmc, https://www.tsmc.com/english/aboutTSMC/company_profile.htm,

Beispielhafte Darstellung; diese stellt keine Anlageberatung oder Empfehlung zum Kauf der dargestellten Titel dar!

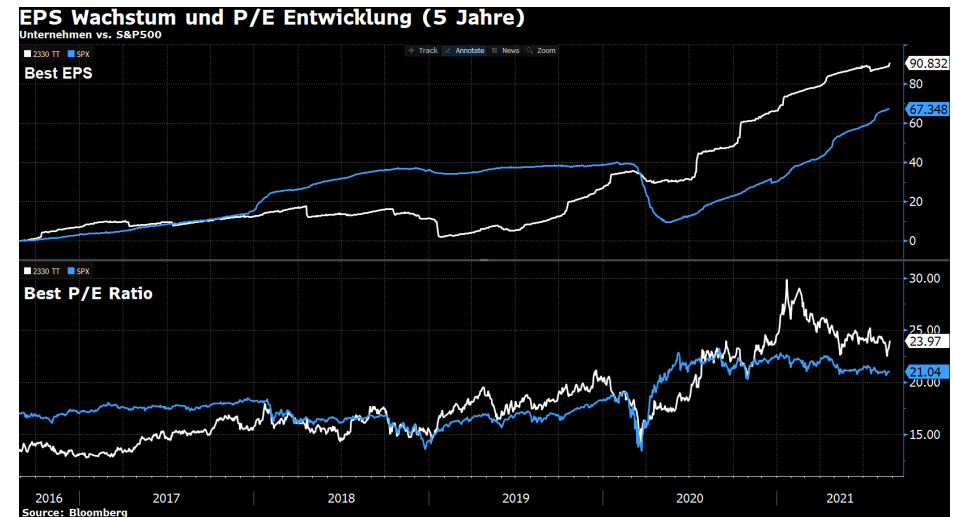
Säule 6 – Einzeltitelresearch

Beispiel Taiwan Semiconductor Manufacturing



Nachhaltigkeit:

- › Erster Halbleiterhersteller der sich zu 100 % regenerativen Energien verpflichtet hat (RE100). Bemerkenswert ist hierbei das TSMC mit den größten Energiebedarf aller RE100 Mitglieder hat (13.58TWh/yr — ähnlich viel wie ein kleineres Land).
- › Um die Emissionen des Unternehmens zu verringern setzt das Unternehmen auf drei Bausteine: Energieeffizientere Prozesse, Erneuerbare Energie, Emissionsarme Prozesse



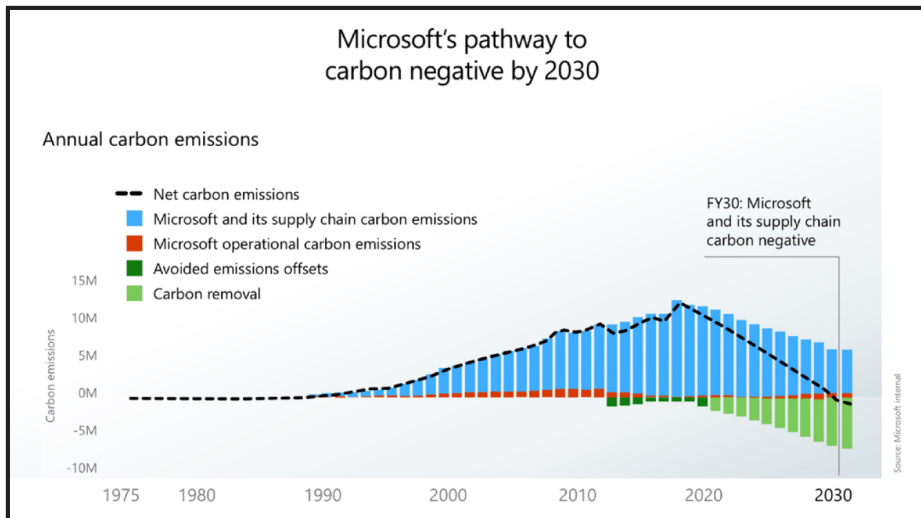
Geschäftsentwicklung und Ausblick:

- › Die Strategie des Unternehmens sich als reiner Auftragsfertiger zu verstehen und nicht mit seinen Kunden in Konkurrenz zu treten hat den Auftragsfertiger für Halbleiterprodukte zum größten Unternehmen Asiens gemacht. Mit seiner führenden technologischen Expertise verhilft es seinen Kunden (u.a. Apple, AMD) die fortschrittlichsten Chips zu produzieren.
- › Durch die anhaltend hohe Nachfrage nach Mikrochips und strukturelle Trends (Hyperscaler, 5G, IoT, Edge-Computing, Artificial Intelligence) sollte sich die starke Umsatz- und Gewinnentwicklung weiter fortsetzen.
- › Die Bilanzliche Lage sowie die Margin Entwicklung sind als Best-In-Class zu bewerten. Die Bewertung ist entsprechend der Geschäftsentwicklung die letzten Jahre ebenfalls nach oben gegangen. Gemäß der hervorragenden Position innerhalb der Branche, historisch sehr guten Renditen auf das eingesetzte Kapital (ROIC) und erwarteten Gewinnsteigerungen erachten wir das Unternehmen als attraktiv.

Quelle: Bloomberg, <https://esg.tsmc.com/csr/en/update/greenManufacturing/caseStudy/37/index.html>, <https://www.there100.org/>

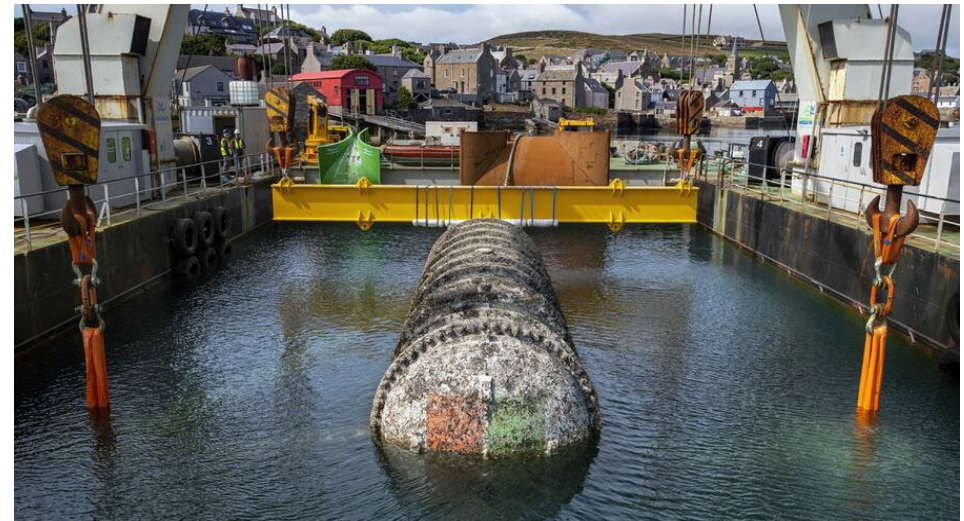
Säule 6 – Einzeltitelresearch

Microsoft



Ambitionierte Klimaziele

- › Carbon Negative bis 2030
- › Rückführung aller CO₂-Emissionen des Unternehmens seit Gründung bis 2050
- › Operatives Geschäft (Scope 1 Emissionen) bereits „Carbon Neutral“, nächster Fokus auf Lieferketten und Endverbraucher (Scope 2 + 3 Emissionen)
- › Software zur Messung und Reduktion von CO₂ Emissionen in Lieferketten als künftiges Geschäftsmodell



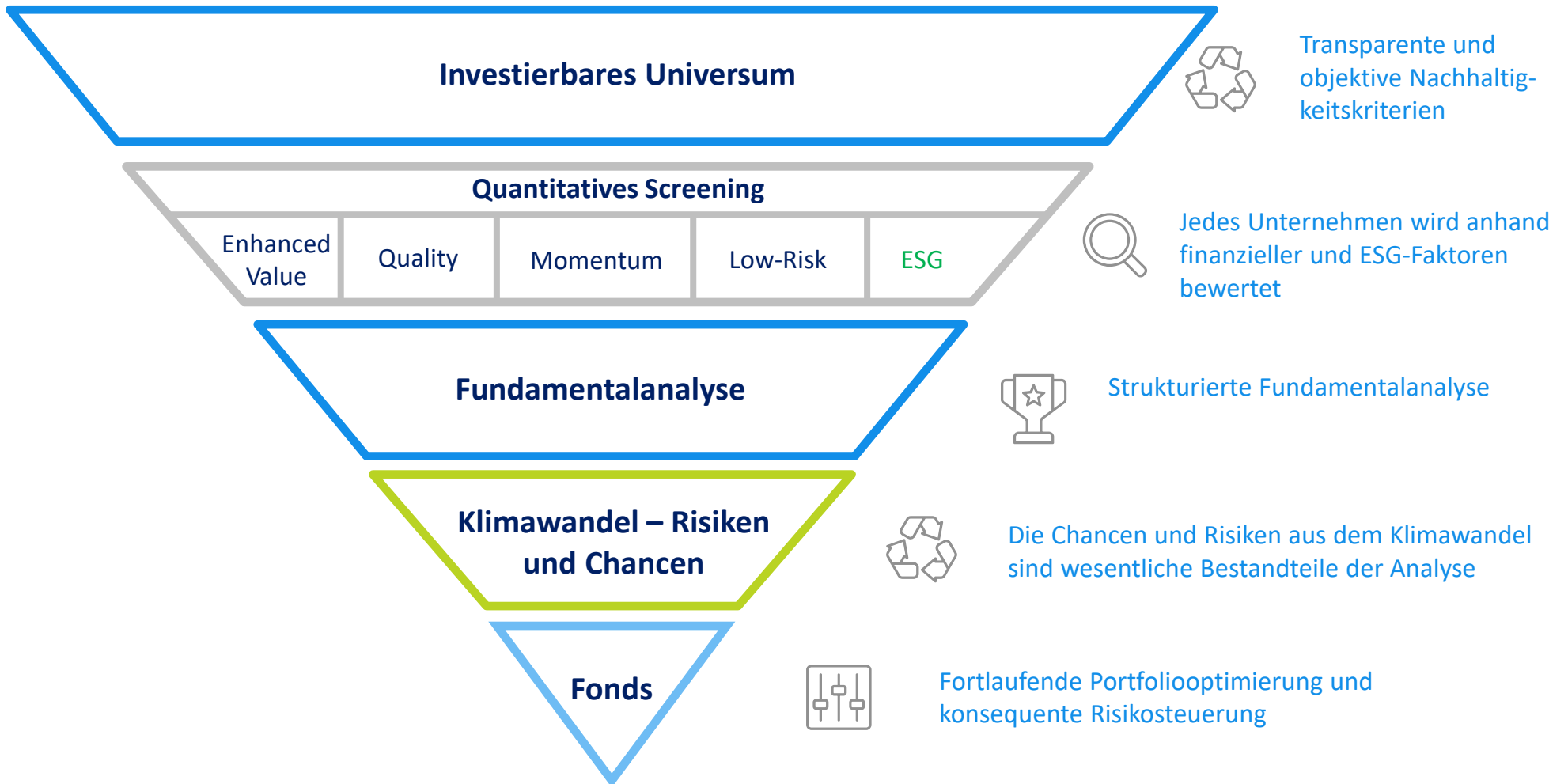
Project Natick (Rechenzentrum unter Wasser)

- › Aktuell verbrauchen Rechenzentren bereits ca. 1 % der globalen Stromerzeugung, dies wird in den nächsten Jahren exponentiell steigen
- › Der Ozean bietet eine gleichmäßig kühle Umgebung, die die Wärme der Server effektiv ableiten kann. Gleichzeitig schirmt das Wasser die Rechner in ihren isolierten Behältern von Störfeldern und der Korrosion ab. Den Strom für solche Unterwasser-Datenzentren könnten Wind- oder Gezeitenkraftwerke direkt vor Ort generieren.

Quelle: www.microsoft.com/en-us/corporate-responsibility
<https://www.scinexx.de/news/technik/datenzentren-der-zukunft-koennten-unter-wasser-liegen/>
<https://www.microsoft.com/en-us/corporate-responsibility/>

Zusammenfassung Investmentprozess

Vom globalen Universum zum ausgewogenen Portfolio

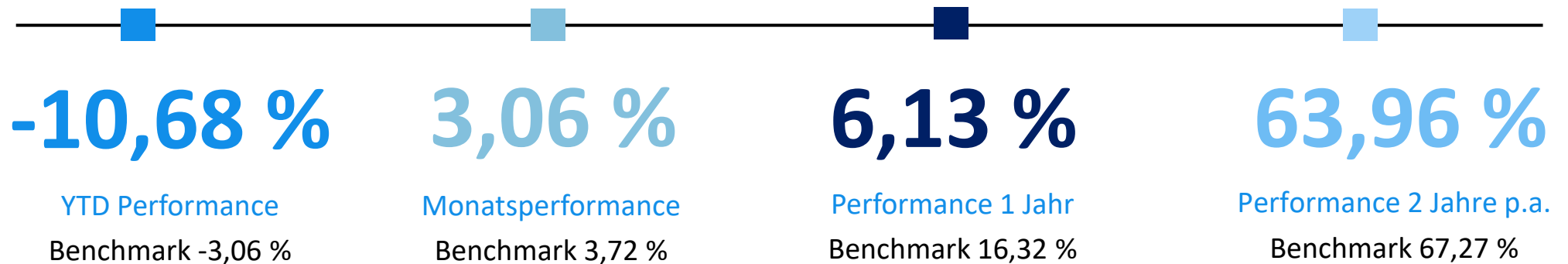


DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Ausgewählte Fondskennzahlen

Klassifizierung gemäß EU-Offenlegungsverordnung	Art. 9
CO ₂ -Fußabdruck pro 1.000 Euro Investment in kg	Fonds 5,9 BMK 46,1

Performance-Kennzahlen über verschiedene Zeiträume:



Sonstige Fondskennzahlen:



Quelle: eigene Berechnungen, Stand: 31.03.2022; Benchmark = MSCI World Net TR Euro
Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz



Chancen

- › Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- › Gezielter Aufbau eines Aktienportfolios mit überdurchschnittlicher Nachhaltigkeitsqualität
- › Wechselkursgewinne durch Nicht-Euro Aktien möglich
- › Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- › Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management



Risiken

- › Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien. Die Wertschwankung des Fondsanteils kann stark erhöht sein
- › Wechselkursverluste durch Nicht-Euro Aktien möglich
- › Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- › Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Fondsstammdaten

Fondsname	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	
Anteilsklasse	Class AL	Class InstAL
ISIN / WKN	LU0117118124	LU1989373987
	541955	A2PKG5
Fondswährung	EUR	EUR
Auflagedatum Fonds / Anteilsklasse	06.03.2000	06.03.2000
	01.06.2019	25.03.2020
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%
Managementvergütung p.a.	1,65%	0,80%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Performancevergütung p.a.	Keine	Keine
Gesamtkostenquote	1,88%	0,89%
Mindestanlage	1 Anteil	10.000 EUR

* Strategieumstellung am 1.6.2019.

Ihre Ansprechpartner Wholesale



Marcus Perschke

Leiter Wholesale

Telefon: +49 89 54 850-186

E-Mail: marcus.perschke@bayerninvest.de



Oliver Gersten

Senior Sales Wholesale

Telefon: +49 89 54 850-304

E-Mail: oliver.gersten@bayerninvest.de



Sascha Riedl, CFA

Investment Management

Global Equities

Disclaimer

Diese Präsentation wurde auf Grundlage von nach Ansicht der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft (BI) als zuverlässig und genau geltenden Quellen erstellt, ohne dass die BI eine Gewähr für Vollständigkeit und Richtigkeit dieser Quellen übernimmt. Aus der in dieser Präsentation gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Wertentwicklungen gemacht werden.

Die Präsentation wurde von der BI nach bestem Wissen und Gewissen erstellt, ohne dass eine Gewähr für Vollständigkeit und Richtigkeit übernommen wird. Sie soll lediglich als allgemeine Information dienen und gibt das Meinungsbild der BI wieder. Die geäußerten Ansichten können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Die BI übernimmt keine Gewähr dafür, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln. Investitionen enthalten Risiken, bspw. politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlagen können sinken oder steigen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Die BayernInvest haftet nicht für den Eintritt einer bestimmten Performance der Anlage. Soweit die Präsentation eine Angabe einer Performance eines von der BI verwalteten Fonds enthält, ist die Performance nach BVI-Methode berechnet. Bei Bruttoperformance werden die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Trading Kosten etc.) nicht, bei Nettoperformance werden die auf Fondsebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten (Ausgabeaufschlag, Depotkosten etc.) sind in der angegebenen Performance nicht berücksichtigt. Bei einer Anlage in Publikumsinvestmentvermögen sind die im Verkaufsprospekt beschriebenen Regelungen maßgeblich.

Die Haftung der BI beschränkt sich auf Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit. Im Falle der Verletzung von Kardinalpflichten haftet die BayernInvest auch für einfache Fahrlässigkeit. In diesen Fällen ist die Haftung jedoch auf den typischen und vorhersehbaren Schaden beschränkt. Die Haftungsbeschränkung gilt neben dem Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Die Beschränkung der Haftung bezieht sich auf sämtliche Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden. Die Präsentation beinhaltet weder eine persönliche anleger- und objektgerechte, bzw. steuerliche oder rechtliche Beratung. Diese Präsentation richtet sich an „Professionelle Kunden“ und „Geeignete Gegenparteien“, nicht aber an „Privatkunden“ im Sinne des § 67 WpHG. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Präsentation in Folge dessen nicht die Vorgaben der BaFin im Hinblick auf Informationen durch Kapitalverwaltungs- und Wertpapierhandelsgesellschaften gegenüber Privatkunden erfüllt.

Wir danken Ihnen
für Ihre Aufmerksamkeit.