

31. Januar 2024

# Was macht einen Fonds zu einem „Stiftungsfonds“

**Bethmann Bank - ABN AMRO**

# Bethmann Stiftungsfonds: Fokussiert auf die Bedürfnisse von Stiftungen

---

- ▶ **Moderater Anteil an risikobehafteten Assetklassen (Aktien, High Yield, EM-Markets)**
- ▶ **Attraktives Verhältnis zwischen der Wertentwicklung und dem eingegangenen Risiko**
- ▶ **Breite Streuung des Anlagevermögens**
- ▶ **Verlässliche Ausschüttungspolitik**
- ▶ **Nachhaltige Kapitalmarktanlagen**
- ▶ **Nichtfinanzielle Berichterstattung**
- ▶ **Passende Anteilklasse**

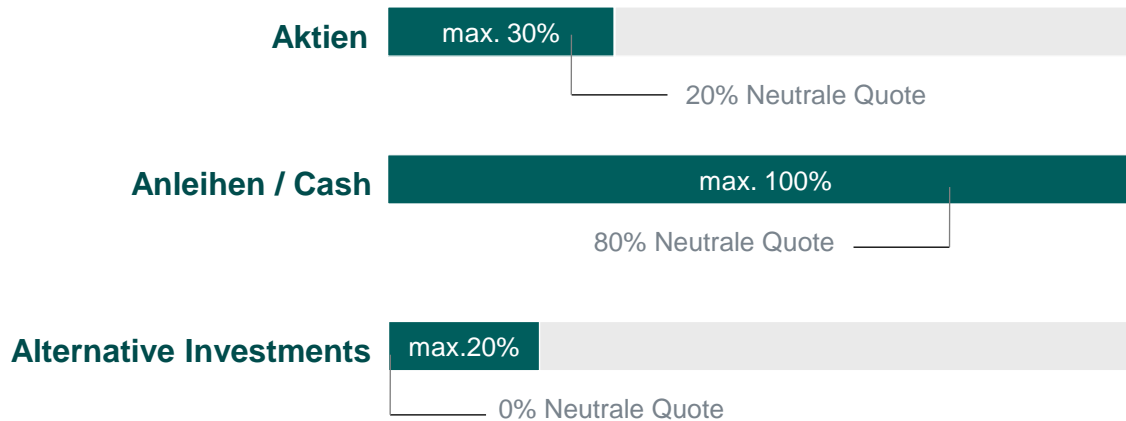
# Bethmann Stiftungsfonds: Gewichtung der Assetklassen

Am 1. November 2011 wurde der Bethmann Stiftungsfonds aufgelegt, um den besonderen Anforderungen von Stiftungen Rechnung zu tragen und eine attraktive Rendite durch solide Ausschüttungen zu erwirtschaften, wobei die Risiken (Kurs-, Zins- und Währungsrisiken etc.) bei einer Aktienquote von maximal 30 Prozent moderat gehalten werden sollten.

Gerade bei gemeinnützigen Stiftungen ist das Thema Nachhaltigkeit ein wichtiger Aspekt. Deshalb sind ESG-Themen ein elementarer Bestandteil des Investmentprozesses. Basierend u. a. auf den Daten von Sustainalytics erstellt das Investmentteam in einem mehrstufigen Nachhaltigkeitsprozess anhand von Ausschluss- und Positivkriterien, geclustert nach den Subindustrien, sowie mit einem Best-in-Class Ansatz eine eigene Gesamtanalyse. Der unabhängige Nachhaltigkeitsbeirat ist nicht nur Impulsgeber, sondern gleichzeitig auch Kontrollinstanz in unserem Nachhaltigkeitsprozess.

## Grundstruktur

Schematische Darstellung der strategischen (neutrale Quote) und der taktischen Allokation (Minimum/Maximum Quote).



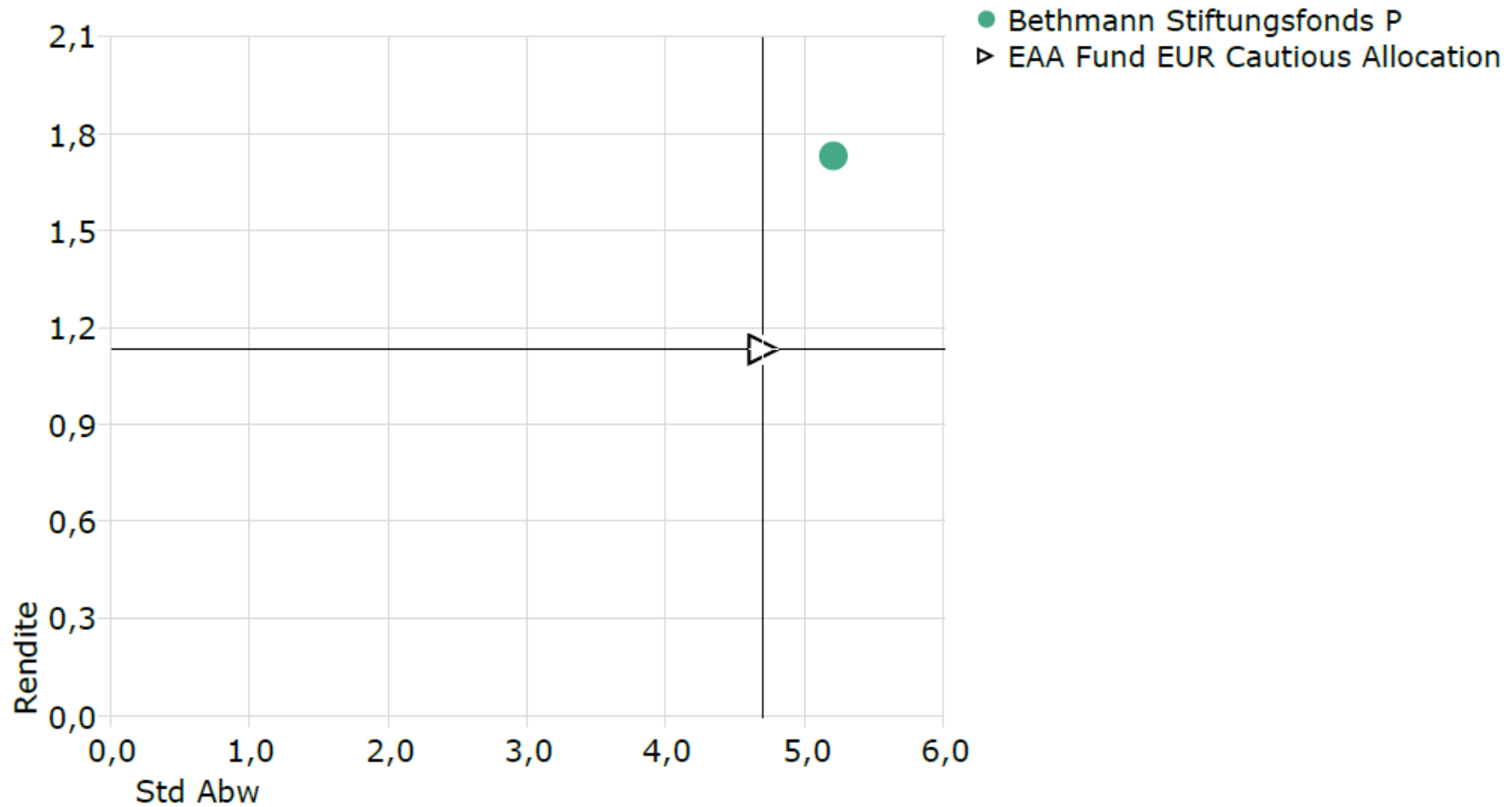
Weitere Details zur Investmentstruktur siehe Verkaufsprospekt

# Defensiver Charakter

## Risk-Reward 10 Jahre

Zeitraum: 01.01.2014 bis 31.12.2023

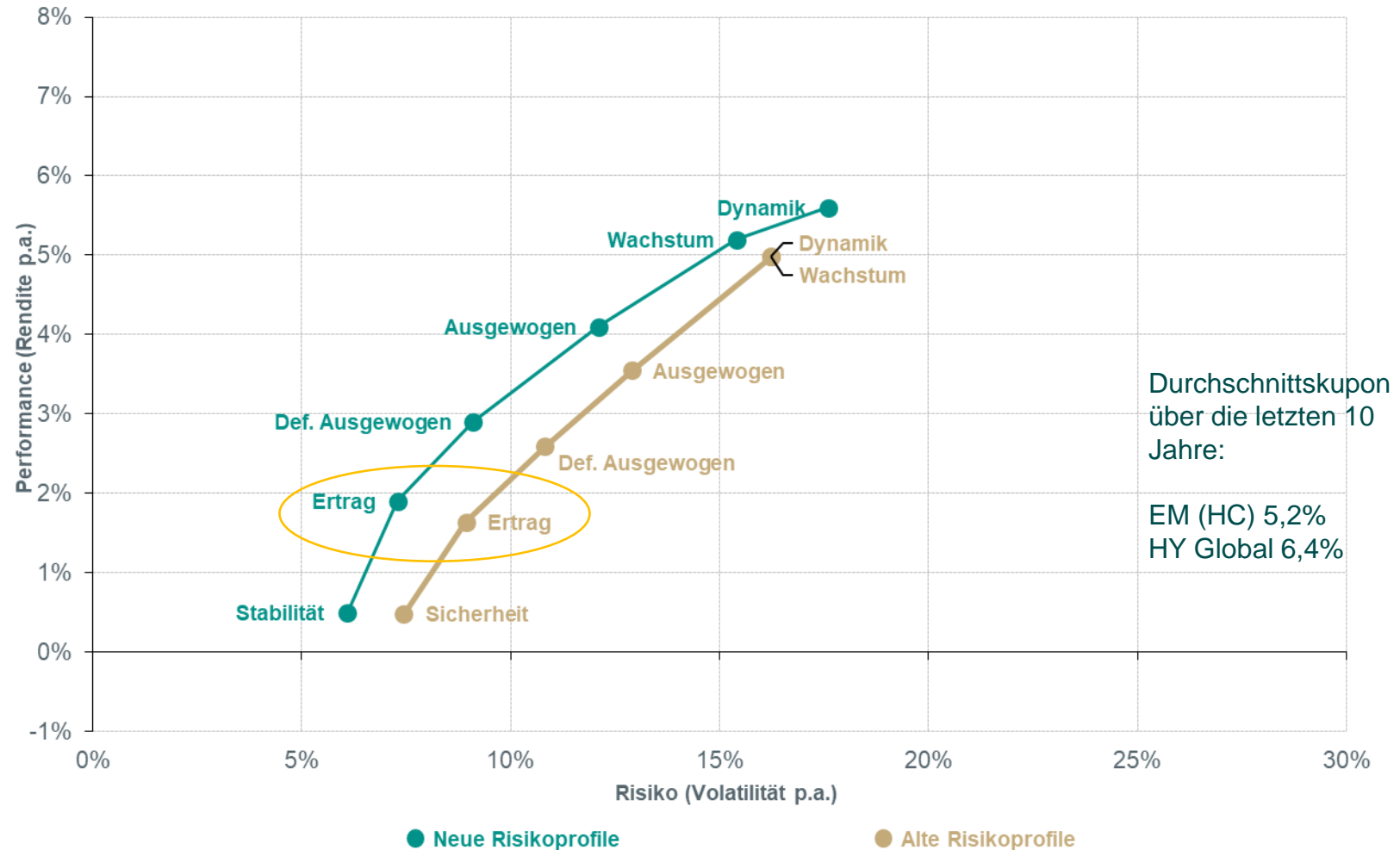
Währung: Euro Ursprungsdaten: Gesamtrendite Berechnung Benchmark: EAA Fund EUR Cautious Allocation



# Diversifikation über ein breites Anlagespektrum

Assetklassen und Sub-Assetklassen					
Aktien			Renten		Alternative Anlagen
Regionen		Sektoren			
Developed Markets	Europa	Energie	Investment Grade	Staatsanleihen (inkl Inflation l.)	Absolute Return
	Nordamerika	Grundstoffe		Quasi-Staatsanleihen	Reits
	Japan	Industrie		Pfandbriefe	Hedge Fonds
	Pazifik ex Japan	zykl. Konsum		Unternehmensanleihen	
Emerging Markets	EMEA	Basiskonsum	High Return	EM-Staatsanleihen	
	Latainamerika	Gesundheit		EM-Unternehmensanleihen	
	Asien	Finanzen		High Yield	
		Informationstechnologie			
		Telekommunikation			
		Versorger			

# Zusätzliche Assetklassen EM&HY: Risikorenditekurve

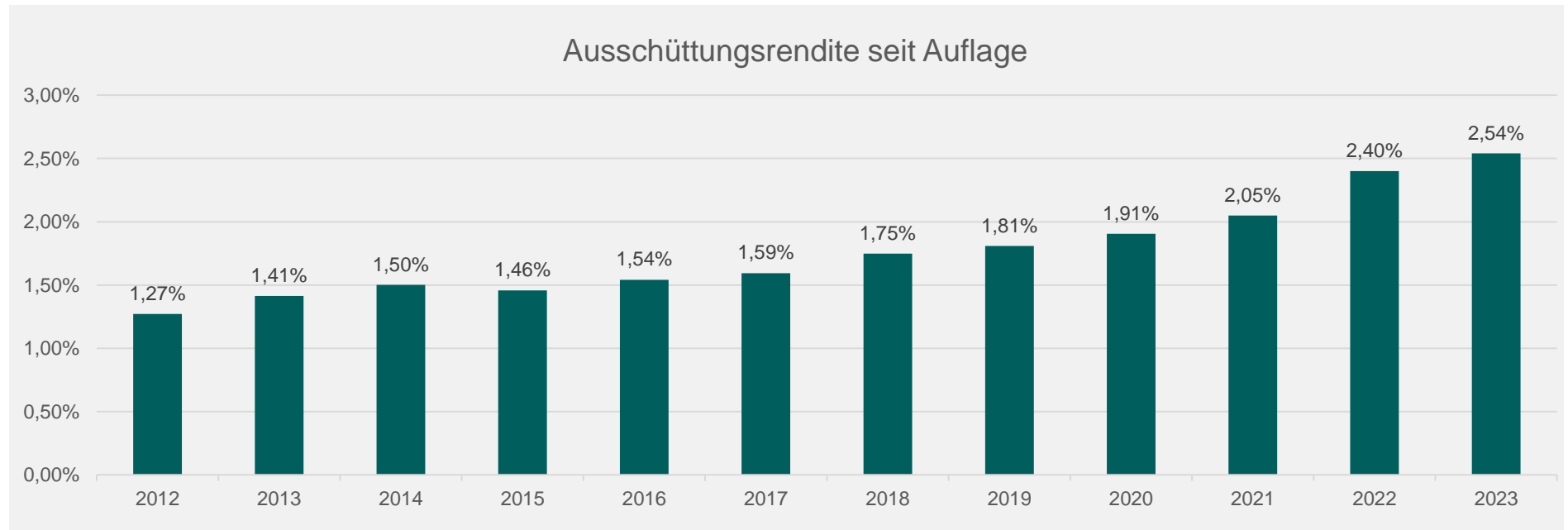


Daten auf Basis der hauseigenen 10-Jahresprognosen

Quelle: Bethmann Bank 2020

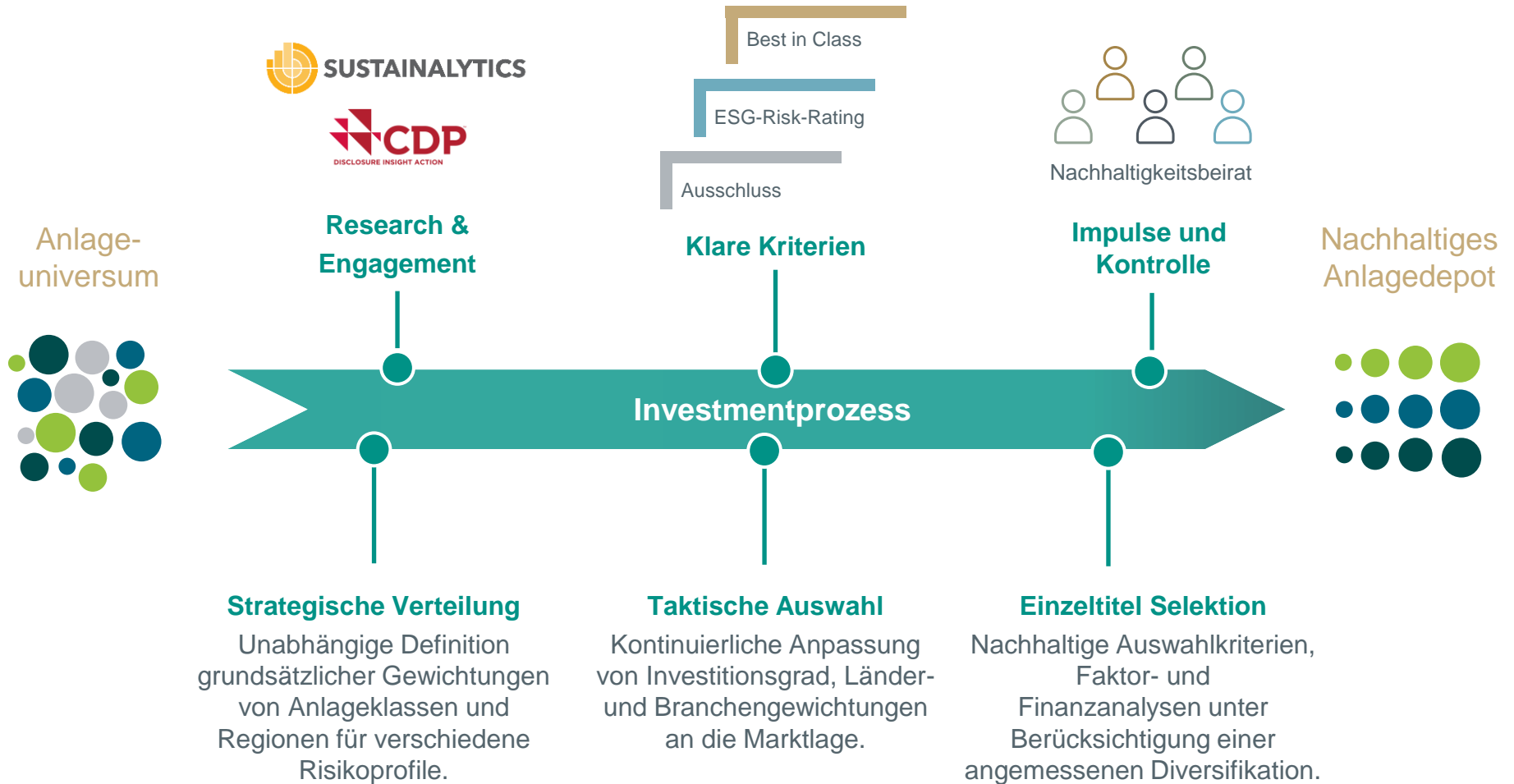
# Bethmann Stiftungsfonds: Ausschüttungen für Ihre Zwecke

- ▶ Kontinuierliche und verlässliche Ausschüttungspolitik sowohl in der Ausschüttungsrendite als auch in absoluten Beträgen
- ▶ Nicht nur für Stiftungen und ihrem jeweiligen Stiftungszweck wichtig, sondern auch vielen Privatpersonen
- ▶ Ausschüttungszahlungen Mitte November eines Jahres



Quelle: Bethmann Bank AG, Bloomberg

# Unser Investmentprozess für nachhaltige Anlagen





# Ausschlusskriterien

## Unternehmen

- Waffen und Kriegsführung
- Fossile Brennstoffe
- Suchtmittel
- Tierwohl
- Pornographie
- Nuklearenergie
- Grüne Gentechnik
- Kontroverse Geschäftspraktiken

## Staaten

- Begrenzung der Klimaerwärmung
- Abkommen gegen Kinderarbeit
- Abrüstung & friedliche Nutzung der Kernenergie
- Schutz der Ozonschicht
- Sicherung von Rechtsstaatlichkeit
- Reduzierung von Korruption
- Schutz der Biodiversität
- Abkommen gegen Folter
- Sicherung von Rechtsstaatlichkeit

# Nachhaltigkeitsreporting: ESG-Risiko-Rating und CO2-Fußabdruck

## Was bedeutet nachhaltiges Investieren bei der BETHMANN BANK?



**Wir investieren in Unternehmen, die eine Vorreiterrolle bei der Berücksichtigung von Umwelt, Menschen und Gesellschaft einnehmen.**

**Wir fokussieren uns auf Unternehmen, ...**

- ... die effizient im Umgang mit natürlichen Ressourcen sind
- ... die niedrige Werte bei der Umweltbelastung aufweisen
- ... die an innovativen nachhaltigen Lösungen arbeiten
- ... die eine soziale Geschäftspolitik anwenden

**Wir wählen nachhaltige Unternehmen nach dem ESG-Risiko-Rating aus, das sich aus folgenden Komponenten zusammensetzt:**

**Environment**  
Umwelt



**Social**  
Soziales



**Governance**  
Unternehmensführung



**In den nachhaltigen Portfolios schließen wir u.a. Unternehmen mit Umsätzen\* in folgenden Sektoren aus:**

Tabakproduktion

Pornographie

Pelz- und kontroverse Lederverarbeitungen

Bergbau

Kontroverse Energieproduktion

Glücksspiel

Produktion von Waffen

Verletzung des UN Global Compact

\*Wir nutzen Umsatzzschwellen je Themengebiet.

Weitere Informationen finden Sie unter [www.bethmannbank.de/nachhaltigkeit](http://www.bethmannbank.de/nachhaltigkeit)

## ESG-RISIKO-RATING

Gemanagtes Risiko: 25  
Gesamtrisiko: 44



19 24

ESG-RISIKO-RATING BENCHMARK

minimal  
0 - 10

niedrig  
10 - 20

mittel  
20 - 30

erhöht  
30 - 40

hoch  
40 - 100

**Was sagt das ESG-Risiko-Rating aus?**  
Es verdeutlicht, ob ein Unternehmen die aus ESG-Einflüssen resultierenden Risiken managt.

**Wie bestimmen wir diesen Wert?**  
Zuerst betrachten wir das ESG Gesamtrisiko eines Unternehmens. Hiervon ziehen wir Risiken ab, die das Unternehmen managt. Der verbleibende Teil wird als ESG-Risiko-Rating ausgewiesen. Je niedriger das Rating, umso besser.

**Die Beurteilung einiger Portfoliotitel in Bezug auf ESG-Risiko-Ratings**

👍 Niedrigste	ESG-Risiko	👎 Höchste	ESG-Risiko
Unibail-Rodamco-Westfield SE	5,8	VINCI SA	28,6
NEPI Rockcastle N.V.	7,8	Procter & Gamble Company	28,6
ASML Holding NV	9,6	AAF-Candriam Em.Mik.ESG Bonds AGL Nom. DH EUR oN	26,5

Weitere Informationen finden Sie unter [www.bethmannbank.de/nachhaltigkeit](http://www.bethmannbank.de/nachhaltigkeit)

## CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Portfolios

Die gesamten Emissionen des Portfolios berechnen sich aus Scope 1 und Scope 2 Treibhausgasemissionen. Scope 1 bezeichnet die direkten Emissionen eines Unternehmens, die es selbst verursacht. Scope 2 bezeichnet die indirekten Emissionen, die zum Beispiel durch die Wahl der Stromquelle entstehen. Da verschiedene Treibhausgase unterschiedliche Auswirkungen haben, werden alle Emissionen zu einem CO<sub>2</sub>-Äquivalent auf Jahresbasis umgerechnet. Die Zahlen beziehen sich auf die Assetklasse Aktien sowie den Anteil der Unternehmensanleihen in Ihrem Portfolio.



12,8k  
PORTFOLIO

24k  
BENCHMARK

**Die Differenz zwischen den Emissionen Ihres Portfolios und der Benchmark beträgt 11,2k Tonnen CO<sub>2</sub>. Das ist in etwa so viel CO<sub>2</sub>, wie bei 5944 Flügen von Berlin nach New York entsteht.\***



\* Berechnung basiert auf CO<sub>2</sub>-Emissionen einer Boeing 777-300.  
Quelle: [www.co2emissionfactors.nl](http://www.co2emissionfactors.nl)

**Unternehmen mit den höchsten CO<sub>2</sub>-Emissionen**  
Quelle: ISS

	% Gewicht im Portfolio	% CO <sub>2</sub> im Portfolio
Ryanair Holdings Plc	2,9%	28,5%
Linde Plc	3,8%	20,4%
EDP Energias de Portugal, S.A.	1,9%	12,9%
Veolia Environnement SA	0,7%	9,9%
E.ON SE	2,2%	8,1%

# Nachhaltigkeitsreporting: UN-SDG und Paris-Abkommen

## Die UN-Entwicklungsziele vorgestellt:



**Das Entwicklungsziel 10 der Vereinten Nationen fordert die Reduzierung der Ungleichheiten in und zwischen den Ländern.**

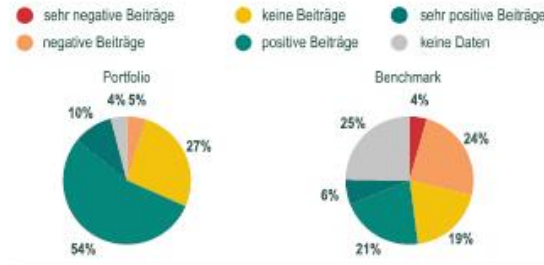
Was soll mit dem SDG 10 konkret erreicht werden?

- ▶ Das Einkommenswachstum der ärmsten 40 % der Bevölkerung soll bis 2030 jeweils über dem nationalen Durchschnitt liegen
- ▶ Alle Menschen sollen gleiche Möglichkeiten haben – unabhängig von Alter, Geschlecht, sexueller Orientierung, Behinderung, Ethnizität, Religion, Herkunft oder sozialem und wirtschaftlichem Status
- ▶ Abschaffung diskriminierender Gesetze und Politikmaßnahmen
- ▶ Ungleichheiten noch wirksamer durch armutsorientierte Sozialpolitik, Lohn- und Fiskalpolitik reduzieren
- ▶ Mehr Mitsprache von Entwicklungsländern in internationalen Finanz- und Wirtschaftsorganisationen
- ▶ Geordnete, sichere, verantwortungsvolle und reguläre Migration und Mobilität

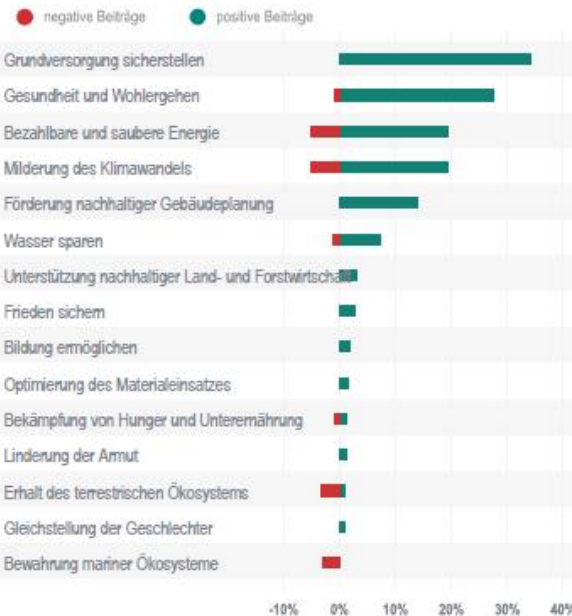
Große Ungleichheit hemmt Entwicklungschancen und die Verwirklichung der Menschenrechte. Sie gefährdet weltweit den gesellschaftlichen Zusammenhalt und die Funktionsfähigkeit von Demokratien, daher ist die Reduzierung stellt eine der zentralen Aufgaben der Menschheit. Staatliche Einnahmen sollten dafür genutzt werden, allen Menschen Zugang zu Basisdienstleistungen wie Bildung und Gesundheit und sozialen Sicherungssystemen zu ermöglichen. Auch Korruption, Steuervermeidung und die politische und soziale Ausgrenzung von benachteiligten Personen und Gruppen muss konsequent bekämpft werden, um nachhaltig den sozialen Zusammenhalt zu stärken und Ungleichheiten zu reduzieren.

## Auswirkungen auf die UN-Entwicklungsziele

Unternehmerisches Handeln kann das Erreichen der UN-Entwicklungsziele (SDGs) fördern oder aber behindern. Die Grafiken zeigen den Anteil von Unternehmen im Portfolio mit positiven bzw. negativen Beiträgen zu den SDGs.



## Gewicht der Unternehmen im Portfolio (in %) je Entwicklungsziel



## Das Pariser Abkommen

### Was ist das Pariser Abkommen?

Das Pariser Abkommen ist ein internationaler Vertrag, der 2015 von den Mitgliedsstaaten der Vereinten Nationen zur Bekämpfung der globalen Erwärmung unterzeichnet wurde.

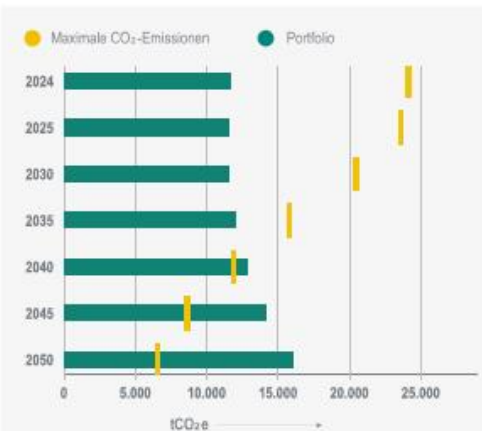
### Wie lautet die Zielsetzung?

Eines der Ziele dieses Abkommens ist es, den Anstieg der globalen Temperatur bis zum Jahr 2050 durch die Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen auf maximal 2 Grad Celsius zu begrenzen.



### Ist das Portfolio mit dem 2Grad-Ziel kompatibel?

Die folgende Grafik zeigt, ob Ihr Portfolio jetzt und in Zukunft mit den Klimazielen des Pariser Abkommens verträglich ist.



**2040** ist das Jahr, in dem Ihr Portfolio nicht mehr mit dem 2Grad-Szenario kompatibel ist.

# Bethmann Stiftungsfonds: Überblick der Anteilsklassen

- ▶ Die initiale Anteilklasse „P“ wurde am 01.11.2011 aufgelegt und zahlt keine Bestandsprovision
- ▶ Im Oktober 2021 wurde die Anteilklasse „R“ aufgelegt, welche attraktive Bestandsprovisionen zahlt.
- ▶ Die Anteilsklassen „SI“ und „SP“ sind speziell für steuerbegünstigte Anleger

Anteilsklassen	P	R	SP	I	SI
WKN:	DWS08Y	A3CWRC	DWS2TA	DWS186	DWS2TB
ISIN:	DE000DWS08Y8	DE000A3CWRC2	DE000DWS2TA3	DE000DWS1866	DE000DWS2TB1
Erwerbsbeschränkung:	keine	keine	ja <sup>1</sup>	ja <sup>2</sup>	ja <sup>3</sup>
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Rechtsform:	OGAW	OGAW	OGAW	OGAW	OGAW
Kategorie:	Mischfonds	Mischfonds	Mischfonds	Mischfonds	Mischfonds
Dachfondsfähigkeit:	nein	nein	nein	nein	nein
SFDR-Klassifizierung:	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8
Auflagedatum:	01.11.2011	15.10.2021	02.01.2018	02.02.2015	02.01.2018
Geschäftsjahresende:	30.09.	30.09.	30.09.	30.09.	30.09.
Mindestinvestitionssumme:	1 Anteil	1 Anteil	1 Anteil	5 Mio. EUR	5 Mio. EUR
Gesamtkostenquote (TER):	0,82%	1,12%	0,82%	0,62%	0,62%
max. Verwaltungsvergütung:	0,80%	1,30%	0,80%	0,60%	0,60%
max. Ausgabeaufschlag:	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Erfolgsabhängige Vergütung:	nein	nein	nein	nein	nein
Bestandsvergütungen:	keine	ja	keine	keine	keine

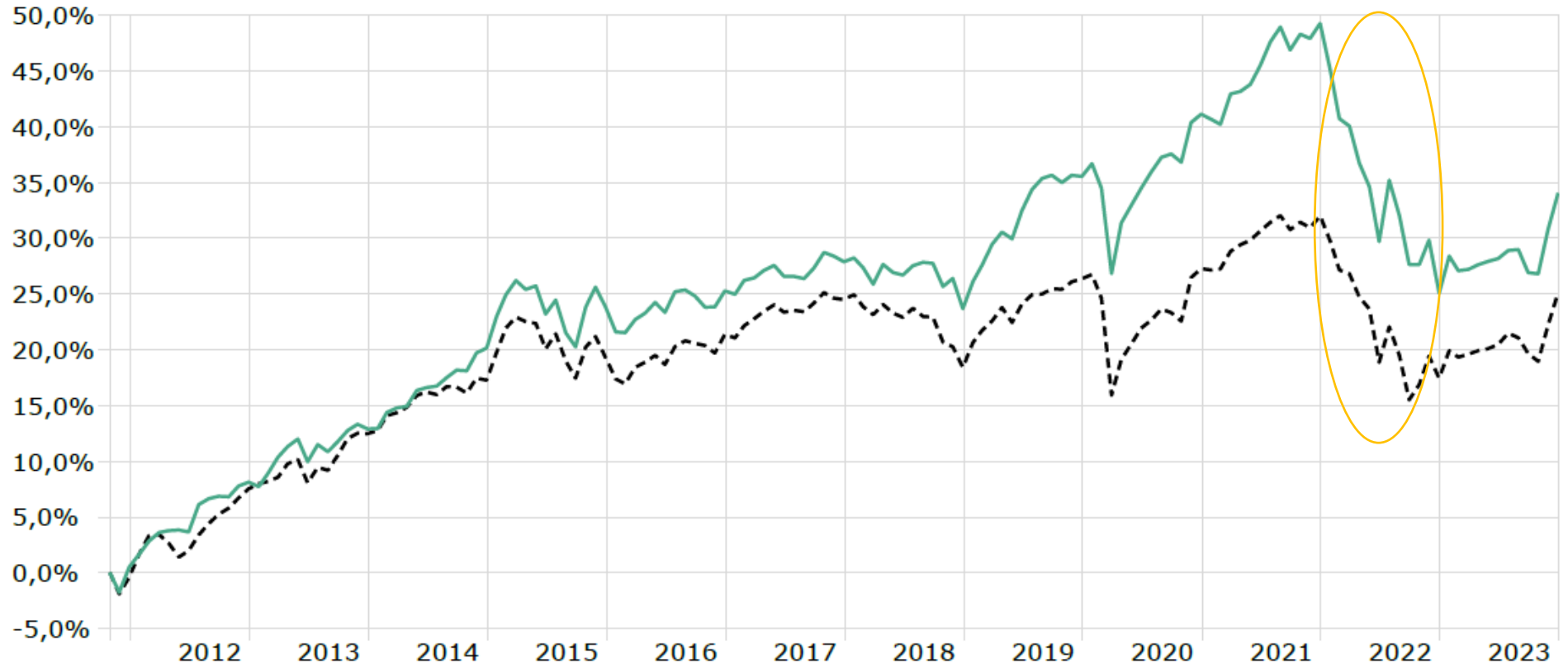
Hinweise: <sup>1</sup> nur für steuerbegünstigte Anleger, <sup>2</sup> Mindestanlagesumme i. H. v. 5 Mio. EUR, <sup>3</sup> nur für steuerbegünstigte Anleger sowie Mindestanlagesumme i. H. v. 5 Mio. EUR, <sup>4</sup> Auflage der Tranche erfolgte erst am 15.10.2021

# Wertentwicklung seit Auflage

## Wertentwicklung seit Auflage

Zeitraum: 02.11.2011 bis 31.12.2023

Währung: Euro Ursprungsdaten: Gesamtrendite



—Bethmann Stiftungsfonds P 33,33% (2,43% p.a.)

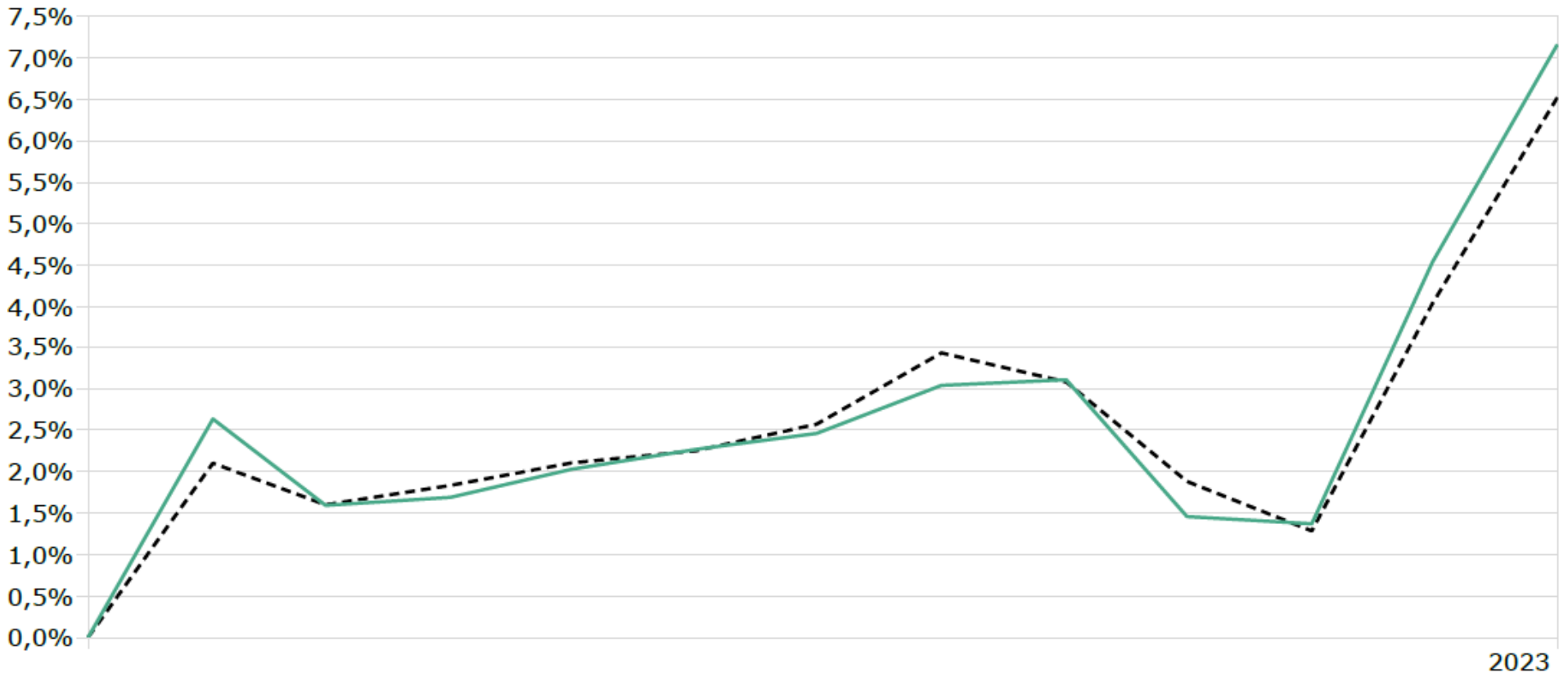
--EAA Fund EUR Cautious Allocation 26,89% (2,0% p.a.)

# Bethmann Stiftungsfonds P – Wertentwicklung 2023

## Wertentwicklung laufendes Jahr

Zeitraum: 01.01.2023 bis 31.12.2023

Währung: Euro Ursprungsdaten: Gesamtrendite

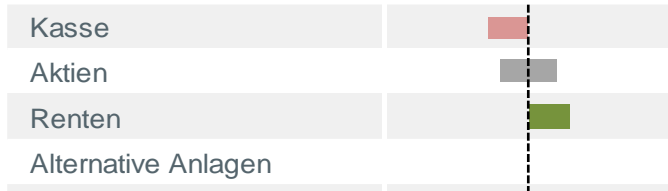


— Bethmann Stiftungsfonds P 7,16%

-- EAA Fund EUR Cautious Allocation 6,69%

# Vermögensaufteilung des Fonds

## Allokation der Anlageklassen\*



### Aktien

Der wirtschaftliche Ausblick lassen uns eine vorsichtige Positionierung bei Aktienanlagen beibehalten. Dennoch: trotz kurzfristiger Kursrisiken überwiegen die mittelfristigen Chancen der Aktienanlage insbesondere im Umfeld wieder fallender Zinsen.

### Eurozone

Im regionalen Wettbewerb um Wachstum fällt die Eurozone in den kommenden Monaten ab. Bei sinkenden weltwirtschaftlichen Aktivitäten behalten wir die Eurozone im Untergewicht.

## Allokation in den Regionen\*



### USA

Während die USA über den Winter hinein einen leichten Abschwung erfährt, behält sie weiterhin Wachstumsvorteile gegenüber anderen Regionen. Die Schwächung des Arbeitsmarktes bleibt verträglich.

### Schwellenländer

Fehlende Impulse in der Binnenkonjunktur und eine schwelende Immobilienkrise lassen insbesondere China vorerst schwach aussehen.

### Sektoren

Während der Technologiesektor von Zukunftstrends profitiert, belastet die konjunkturelle Abkühlung Industrierwerte und den zyklischen Konsum.

## Allokation innerhalb der Sektoren\*



### EUR/USD

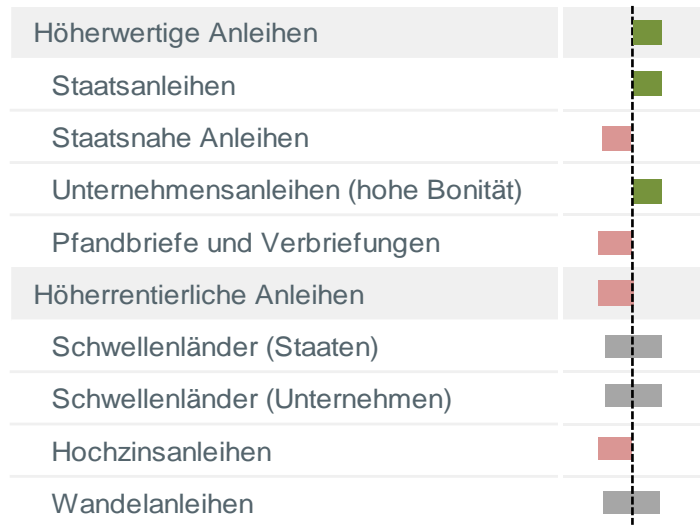
Mehrere Monate mit einer einheitlich festen Geldpolitik von EZB und Fed stehen bevor. Die Impulse für den EUR/USD Wechselkurs bleiben vorerst gering.

\* Stand: Januar 2024

■ Übergewichtung ■ Neutral ■ Untergewichtung

# Unsere Positionierung

## Allokation in den Rentensegmenten\*



### Staatsanleihen

Getrieben von einer hohen Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft, sind auch die Renditen im Euroraum in der zweiten Jahreshälfte 2023 weiter gestiegen. Die Niveaus sind attraktiv, um Anleihen aufzustocken und eine erhöhte Zinssensitivität zu wählen. Wir erwarten 2024 eine Umkehr der Geldpolitik im Euroraum und den USA, was zu weiter fallenden Renditen und Kursgewinnen bei Staatsanleihen führen sollte.

### Unternehmensanleihen

Im Kontext eines wirtschaftlichen Abschwungs, dürfte die Einengung der Risikoaufschläge vorerst zu einem Ende kommen, weshalb wir unsere aktuelle Position nicht ausbauen. Insgesamt zeigt sich die Bilanzqualität bei vielen Emittenten im Markt für Unternehmensanleihen robust und attraktiv.

### Hochzinsanleihen & Schwellenländeranleihen

Wir erachten eine Diversifikation in Hochzins- und Schwellenländeranleihen aufgrund der attraktiven Renditeniveaus als sinnvoll. Dennoch bleiben wir in den Schwellenländerregionen zurückhaltend, da Illiquidität einige Marktsegmente prägt. Im Hochzinssegment ist mit steigenden Zahlungsausfällen über die Rezessionsphase hinweg zu rechnen. Einstiegszeitpunkte werden sich erst in einigen Monaten ergeben.

\*Stand: Januar 2024

■ Übergewichtung ■ Neutral ■ Untergewichtung



# Gemeinsam mehr erreichen

- ✓ Langjähriger, erfolgreicher Track Record
- ✓ Attraktive Ausschüttungsrenditen
- ✓ Transparenter und stringenter Investmentprozess
- ✓ Qualitativ starker Nachhaltigkeitsprozess seit 2011
- ✓ Solider Partner – Bethmann Bank seit 1712
- ✓ Nutzung von globalen Ressourcen der ABN AMRO
- ✓ Passende Anteilklassen für Ihr Geschäftsmodell
  - ▶ mit oder ohne attraktiven Bestandsprovisionen
- ✓ Unser Fonds als idealer Diversifikationsbaustein bei konservativen Mischfonds
- ✓ Vertriebsunterstützung z.B. das Non-Financial-Reporting
- ✓ Persönliche und direkte Ansprechpartner

## Ihr Ansprechpartner



### Marcel Andretzki

Head of Wholesale

☎ +49 69 2177 4292

📱 +49 151 629 46 47 2

✉ [marcel.andretzki@bethmannbank.de](mailto:marcel.andretzki@bethmannbank.de)

# Wichtige Informationen

Diese Ausarbeitung der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch richtet sich an Kunden im Sinne von § 67 Abs. 1 Wertpapierhandelsgesetz. Sie stellt für sich gesehen weder ein Angebot noch eine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf eines Finanzinstruments dar. Sie dient vielmehr lediglich Informationszwecken und kann eine anleger- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen. Diese Ausarbeitung ist keine Finanzanalyse. Sie wurde nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handelns im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Bei etwaigen Angaben über Preise, Kurse und Wertentwicklungen von Portfolios oder einzelnen Finanzinstrumenten in dieser Ausarbeitung ist zu berücksichtigen, dass sich die Angaben auf die Vergangenheit beziehen und die frühere Wertentwicklung keinen verlässlichen Indikator für künftige Ergebnisse darstellt. Einschätzungen geben die Meinung der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Ausarbeitung wieder. Zu einer Mitteilung von künftigen Änderungen dieser Einschätzungen, insbesondere der Änderung einer rechtlichen bzw. steuerlichen Situation, ist die ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch nicht verpflichtet. Änderungen können ggf. auch rückwirkend gelten. Alle genannten Preise und Kurse geben diejenigen zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Ausarbeitung wieder und können sich jederzeit ändern. Die vorstehende Ausarbeitung beruht auf den in der Darstellung genannten Quellen, die die ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch für verlässlich hält, und den der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch zur Verfügung gestellten Informationen durch den Kunden, soweit die ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch hiervon vor Erstellung dieser Ausarbeitung Kenntnis erhalten hat. Etwa in der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch vorhandene vertrauliche Informationen, die dem diese Ausarbeitung erstellenden Bereich aufgrund organisatorischer Vorkehrungen (z. B. sog. Chinese Walls) nicht zur Verfügung standen, sind nicht Gegenstand dieser Darstellung. Bei in dieser Ausarbeitung genannten Finanzinstrumente, deren Wertentwicklung von der Kursentwicklung eines oder mehrerer Basiswert(e) abhängt, kann deren Wertentwicklung ggfs. aufgrund ihrer Funktionsweise erheblich von der Kursentwicklung ihrer Basiswerte nach oben als auch nach unten abweichen. Bei der Angabe von Fremdwährungen kann die Rendite infolge von Währungskursschwankungen gegenüber dem Euro steigen oder fallen. Sofern vorhanden soll der Erwerb eines in dieser Ausarbeitung genannten Finanzinstruments ausschließlich auf der Basis der im Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen, ggfs. ergänzt um den zuletzt veröffentlichten Jahresbericht und Halbjahresbericht, sofern ein solcher jüngeren Datums vorliegt, erfolgen. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen werden dem Kunden bei der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch, Mainzer Landstraße 1, 60329 Frankfurt am Main, in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt und sind auch über die Webseite der Emittentin / Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Soweit diese Ausarbeitung Informationen über einen AIF enthält, wird darüber informiert, dass die Verwaltungsgesellschaft den Vertrieb des AIF widerrufen kann. Etwaige in dieser Ausarbeitung enthaltene Aussagen zur steuerlichen Behandlung sind nicht als Zusicherung für den Eintritt der steuerlichen Folgen zu verstehen. Die steuerliche Behandlung ist abhängig von den persönlichen Verhältnissen des Kunden und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Veränderungen der steuerlichen Behandlung können ggfs. auch rückwirkend gelten. Die ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch erbringt weder Steuer- noch Rechtsberatung. Die abschließende Beurteilung der mit der Vermögensverwaltung bzw. Anlagestrategie verbundenen rechtlichen und steuerlichen Fragestellungen obliegt daher ausschließlich dem Kunden oder dessen persönlichen Rechtsanwalt und Steuerberater. Die ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch übernimmt keine Haftung für die Fehler im Hinblick auf die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Ausarbeitung, einschließlich aller Berechnungen, soweit diese Fehler nicht von der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch vorsätzlich oder grob fahrlässig verursacht wurden. Für den Eintritt oder Nichteintritt der in dieser Ausarbeitung dargestellten Ergebnisse und Konsequenzen, insbesondere in wirtschaftlicher, steuerlicher oder rechtlicher Hinsicht, übernimmt die ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch keine Gewähr. Diese Ausarbeitung richtet sich ausschließlich an Kunden, die keinen Wohnsitz in den USA haben noch US-Staatsbürger sind, und darf nicht in den USA oder an US-Staatsbürger verbreitet werden. Der Vertrieb der in dieser Ausarbeitung beschriebenen Finanzinstrumente ist darüber hinaus nicht an Personen in solchen Rechtsordnungen gerichtet, an die der Vertrieb rechtswidrig ist. Personen, die in Besitz dieser Ausarbeitung sind, müssen sich selbst über mögliche rechtliche Beschränkungen hinsichtlich des Vertriebs dieser Finanzinstrumente informieren und diese ggfs. beachten. Die ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch ist nicht für Schäden oder Verluste aus Geschäften oder Leistungen verantwortlich, die unter Missachtung der vorgenannten Beschränkungen vorgenommen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache, insbesondere eine Informationen über Grundsätze und Ablauf des Beschwerdeverfahrens sowie Informationen über das Ombudsmannverfahren und die Europäische Online-Streitbeilegungsplattform sind auf unserer Webseite <https://www.bethmannbank.de/de/footer/rechtliche-hinweise.html> enthalten. Diese Ausarbeitung darf weder fotokopiert noch in anderer Art und Weise ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch vervielfältigt werden.

Stand: 10. Oktober 2022 - Herausgeber: ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch - Alle Rechte vorbehalten