



# BayernInvest Lux Eurozone Equity Infrastructure EU-Infrastruktur-Boom: Jetzt profitieren!

FONDS professionell KONGRESS 2026 , Mannheim, 29. Januar 2026,  
Saal 12, 11:50 – 12:30 Uhr

Nicht für die Weitergabe an Privatkunden i.S.d. WpHG / Privatanleger i.S.d. KAGB bestimmt!

*„Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des BayernInvest Lux Eurozone Equity Infrastructure und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.“*



# Agenda

1. Investment Case „Infrastruktur in Europa“
2. Wie in europäische Infrastruktur investieren?
3. Der BayernInvest-Ansatz
4. Unser Fonds



# BayernInvest Lux Eurozone Equity Infrastructure

## Unsere Thesen

### These 1

Europa steht vor einem historischen **Infrastruktur-Investitionszyklus**.

### These 2

Politische Programme, strukturelle Megatrends, geopolitische Ziele und ein Jahrzehntelanger Modernisierungstau schaffen ein **einmaliges Timing** für Infrastrukturinvestments in Euro-Kernländern.

### These 3

Durch gezielte Infrastruktur-Investments profitieren Anleger von langfristigen, realwirtschaftlichen Projekten mit **politischem Rückenwind** und können zugleich **inflationsgeschützte** Cashflows in ihrer Heimatwährung erzielen.

# 1. Investment Case „Infrastruktur in Europa“

## Welche Herausforderungen & Chancen erwarten wir im nächsten Jahrzehnt

# Modernisierungsstau & Disruption

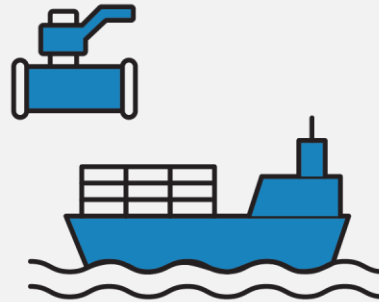
## Obsoleszenz der alten Welt: Die €-Zone im Modernisierungsstau

### Physisches Defizit (veraltet & marode)



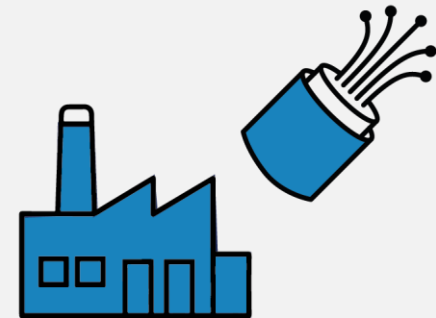
- › Ø Alter > 30 Jahre
- › Substanzverfall

### Strategisches Defizit (abhängig & verwundbar)



- › Energieabhängigkeit
- › Fragile Lieferketten

### Technologisches Defizit (analog & fossil)



- › Netze unvorbereitet
- › Glasfaser-Rückstand

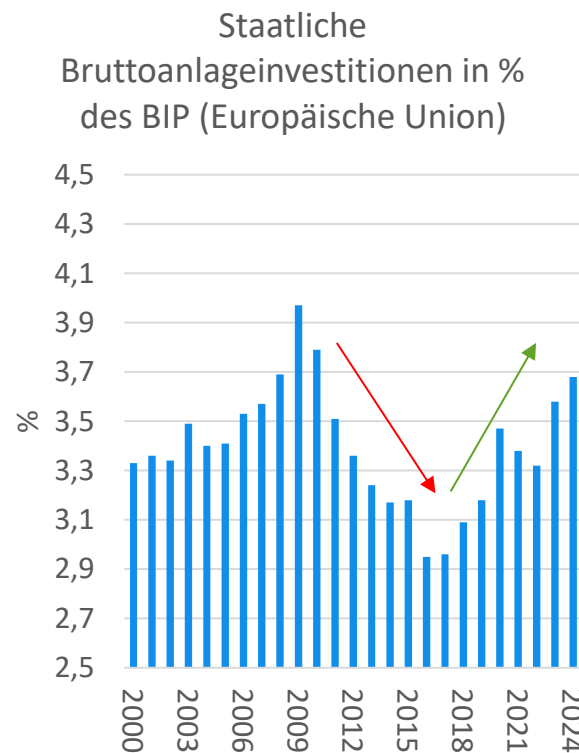
# Europas Wendepunkt

## Ein neuer Investitionszyklus

Europa steht an einem  
infrastrukturellen  
Wendepunkt

Regierungen  
investieren wieder  
strategisch

Effizienz wird durch  
Resilienz ersetzt



~10 Billionen €  
Investitionsbedarf\*

Next Generation EU,  
Green New Deal

Nationale  
Sondervermögen

\*kumulierter Investitionsbedarf bis 2050.  
Marktkonsens führender Analysten (z.B.  
Goldman Sachs) und implizite Folge der EU-  
Klimaziele (Draghi-Report Investitionslücke)

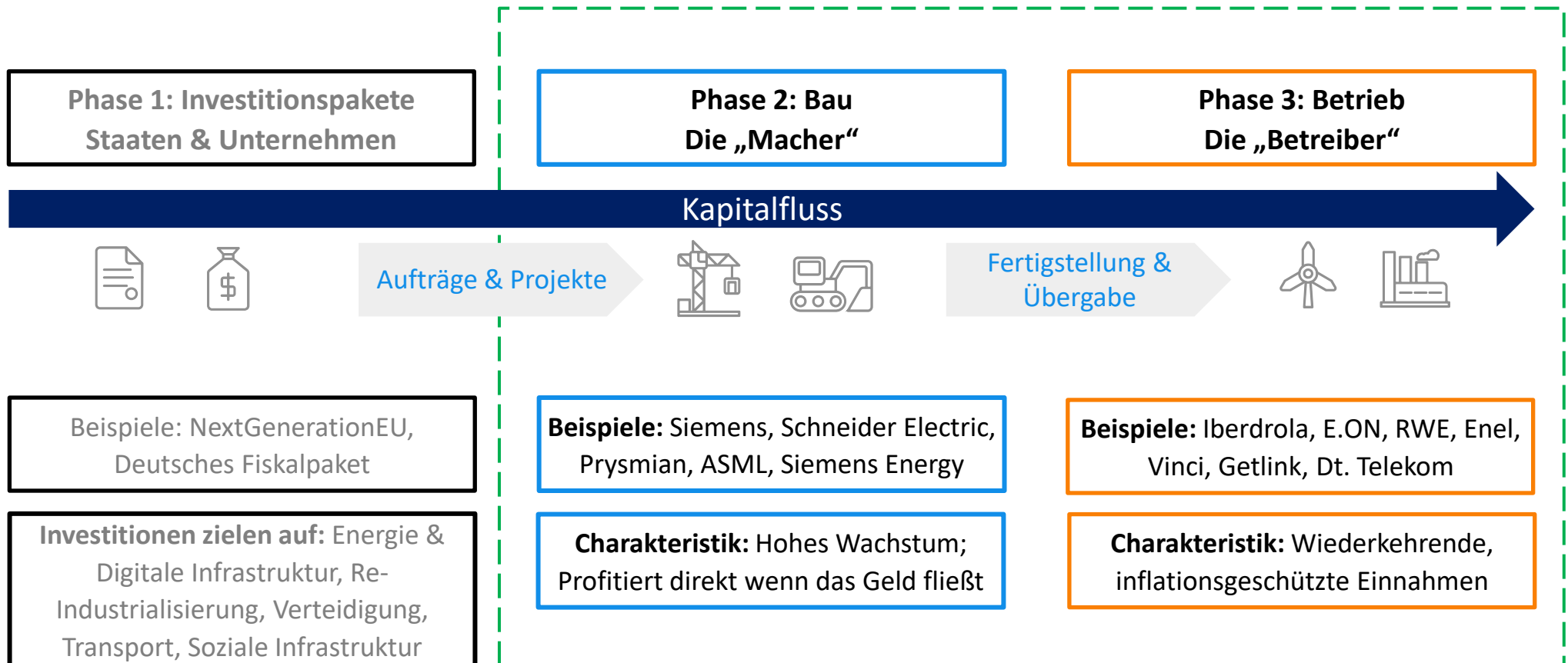


Wir verlassen die Ära der passiven Marktregulierung und treten in eine Phase des aktiven Staatskapitalismus ein.

Quelle: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/sdg\\_08\\_11/default/table](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/sdg_08_11/default/table) Stand: November 2025

# Der Infrastrukturzyklus

## Wer profitiert?

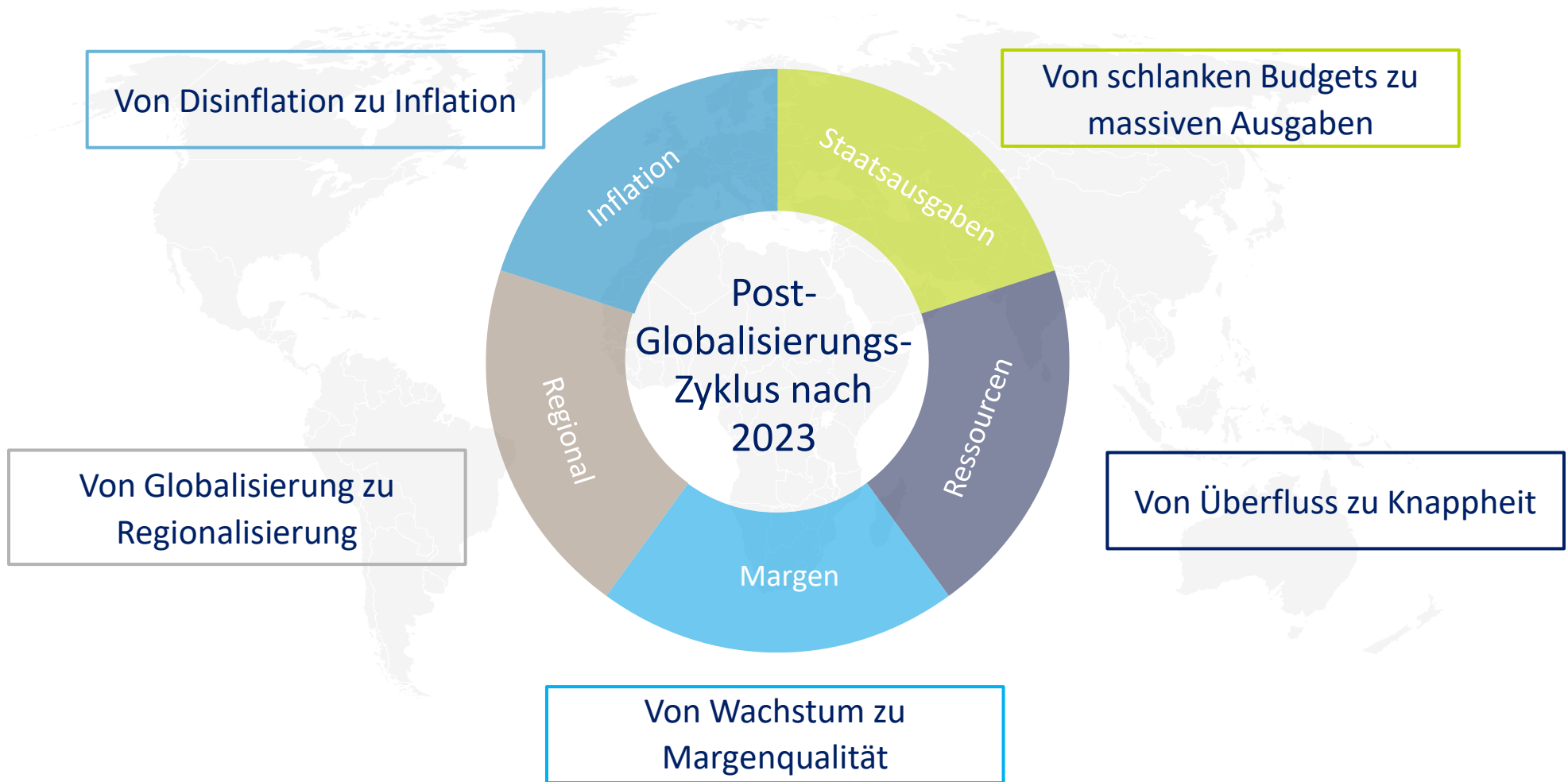


Der Markt besteht aus **Machern** und **Betreibern**. Um den vollen Investitionszyklus abzubilden, benötigt ein Portfolio beide Seiten der Medaille.



# Post-Globalisierungs-Zyklus mit veränderten Spielregeln





















## Fünf wirtschaftliche Realitäten, die unsere Zukunft bestimmen



## 2. Wie in europäische Infrastruktur investieren?

### Ein Vergleich unterschiedlicher Vehikel

# Vergleich unterschiedlicher Investitionsmöglichkeiten in den Ausbau der europäischen Infrastruktur

Kriterium / Investmentvehikel	Aktien	Anleihen IG	Anleihen HY	Private Equity	Private Debt
Renditepotential					
Laufender Ertrag					
Volatilität					
Liquidität & Handelbarkeit					
Zielinvestments	Börsennotierte Versorger, Netzbetreiber, Bau-/Konzessionsfirmen (z. B. Iberdrola, Vinci, Terna, RWE)	Anleihen von etablierten, bonitätsstarken Versorgern, Infrastruktur-Betreibern, supranationalen Emittenten	Anleihen von kleineren oder höher verschuldeten Betreibern	Direkte Beteiligungen an nicht-börsennotierten Projekten/Assets: z.B. Netze, Windparks, Mautstraßen, Flughäfen	Infrastrukturkredite: Senior Debt, Mezzanine, Projektfinanzierungen (erneuerbare Energien, Netze, Transport)

Quelle: BayernInvest, eigene Einschätzungen

# Euro Infrastruktur Aktien

## Was für diese Anlageklasse spricht

- › **Defensive Eigenschaften:** Im Vergleich zu breiten Aktienmarktindizes wie dem EURO STOXX 50 zeigen Infrastrukturaktien typischerweise eine **geringere Volatilität** und ein **niedrigeres systematisches Risiko** (Beta).
- › **Attraktive Gesamtrenditen:** Einerseits bieten viele Infrastrukturunternehmen, insbesondere die "Betreiber", stabile und oft überdurchschnittlich **hohe Dividendenrenditen**. Andererseits bietet die Partizipation am Modernisierungszyklus erhebliches **Kapitalwachstumspotenzial**. Die Kombination aus laufenden Erträgen und Wachstum hat historisch zu soliden Gesamtrenditen geführt.
- › **Diversifizierung und Risikoreduzierung im Portfoliokontext:** Im Vergleich zu Euro-Staatsanleihen, die in einem Niedrig- oder Negativzinsumfeld kaum noch Rendite abwarfen und bei steigenden Zinsen erhebliche Kursverluste erlitten, bieten Infrastrukturaktien ein deutlich **höheres Renditepotenzial** bei gleichzeitigem, effektivem Inflationsschutz und bilden somit einen guten **diversifizierenden** Baustein im Gesamtportfoliokontext.



Die Anlageklasse der börsennotierten Infrastrukturunternehmen weist historisch attraktive risikoadjustierte Renditen und im Gesamtportfoliokontext diversifizierende Eigenschaften aus.



### 3. Der BayernInvest Ansatz

Wie wir in die Profiteure europäischer Infrastruktur investieren

# BayernInvest Lux Eurozone Equity Infrastructure

## Übersicht

### Welche Ziele verfolgt der Fonds?

- › **Stabile und prognostizierbare Erträge:** Es werden Unternehmen mit laufenden, verlässlichen Cashflows gesucht.
- › **Langfristiges Kapitalwachstum & Inflationsschutz:** Das Vermögen soll erhalten und vermehrt werden. Inflationsschutz ist daher von hoher Priorität.
- › **Geringe Volatilität & hohe Diversifikation:** Hohe Schwankungen und Konzentrationsrisiken im Portfolio sind unerwünscht.
- › **Heimatmarktfokus:** Vermeidung von Währungsrisiken.
- › **Partizipation am realwirtschaftlichen Wachstum:** Investments, die direkt an der Realwirtschaft in unserer Heimat partizipieren.

### Fondsdaten

- › Währung: Euro (EUR)
- › Dividendenrendite:  
ca. 3,5 % - 4,0 % p.a.
- › Benchmark: keine Benchmark
- › Beta zu MSCI EMU Index: ca. 0,85
- › Portfolioumfang: 50 - 90 Titel  
(Investmentuniversum: ca. 170 Titel)



Ein spezialisierter Aktienfonds fokussiert auf börsennotierte Infrastrukturunternehmen der Eurozone, basierend auf einer klaren, dualen Anlagestrategie ("Betreiber & Macher").

# BayernInvest Lux Eurozone Equity Infrastructure

## Die Zwei-Säulen-Strategie

### Die „Betreiber“

**Das solide und defensive Fundament für Stabilität und Ertrag.**

- › Stabile, regulierte Cashflows
- › Hohe Markteintrittsbarrieren
- › Attraktive & verlässliche Dividenden
- › Direkter Inflationsschutz



Sektoren: Netzbetreiber, Versorger, Mautstraßen

Unternehmen: [Enel](#), [Iberdrola](#), [E.ON](#), [Terna](#), [Vinci](#)

### Die „Macher“

**Der Wachstumsmotor für direkte Partizipation am Infrastruktur-Superzyklus.**

- › Profitieren vom Investitionsboom
- › Innovations- & Technologieführer
- › Hohes Wachstumspotenzial
- › Starke Preissetzungsmacht



Sektoren: Industrie, Spezialbau, Baustoffe, Technologie

Unternehmen: [Schneider Electric](#), [ACS](#), [Prysmian](#), [ASML](#)

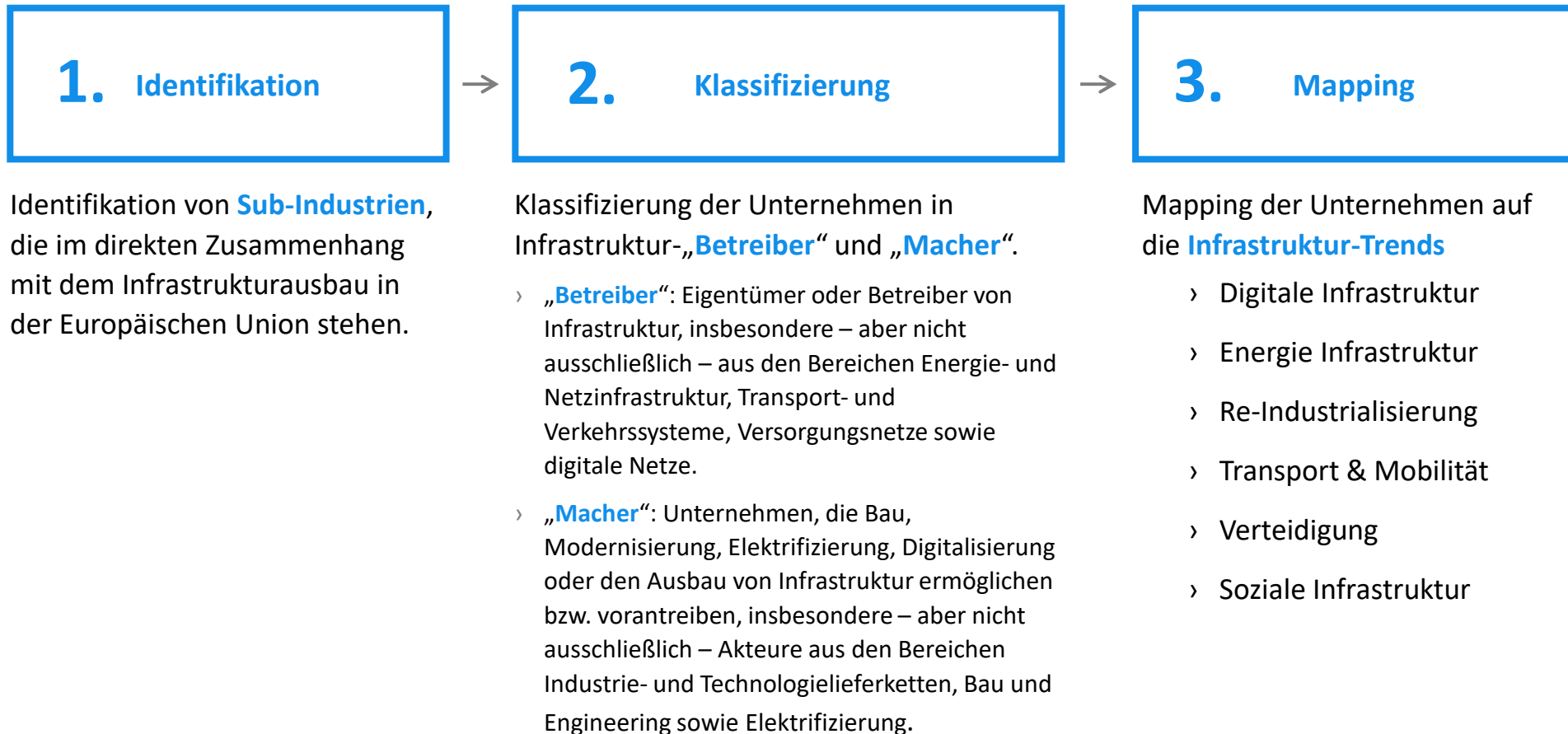


Wir kombinieren die defensive Stabilität von **Infrastruktur-Betreibern** mit dem dynamischen Wachstum der **Infrastruktur-Macher**.

Die Kombination beider Säulen **bildet den gesamten Transformationsprozess der europäischen Wirtschaft ab** – von der stabilen Basis bis zur innovativen Spitze. Defensive Stabilität der Betreiber kombiniert mit dynamischem Wachstumspotenzial der Macher, bietet attraktive risikoadjustierte Renditen über Wirtschaftszyklen hinweg.

# Investmentprozess

## Investmentuniversum

















ca. 170 investierbare Unternehmen, > 2.100 Mrd. € kombinierte Marktkapitalisierung



# Investmentprozess

## Investmentuniversum – Beispiele

	Energie Infrastruktur	Digitale Infrastruktur	Re- Industrialisierung	Transport Infrastruktur	Soziale Infrastruktur	Verteidigung
Macher	  	  	  	  		  
Betreiber	  	  		  	  	

# Investmentprozess

## Fundamentale Analyse & Fokus

Fundamentalanalyse: Unsere maßgeschneiderte Analyse berücksichtigt unterschiedliche Investmentprofile für Betreiber und Macher. Jedes Profil erfordert spezifische Bewertungskriterien.

	Betreiber	Macher
Qualitative Analyse	<ul style="list-style-type: none"><li>› Inflationsanpassung</li><li>› Asset-Qualität &amp; Modernisierung</li><li>› Regulatorische Sicherheit</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>› Kapital- und Industriezyklus</li><li>› Preissetzungsmacht</li><li>› Technologieführerschaft</li></ul>
Quantitative Analyse	<ul style="list-style-type: none"><li>› Cashflow-Konvertierung</li><li>› Dividenden-Nachhaltigkeit</li><li>› Schuldentragfähigkeit</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>› Kapitalrendite</li><li>› Organisches Wachstum</li><li>› Auftragseingang</li></ul>

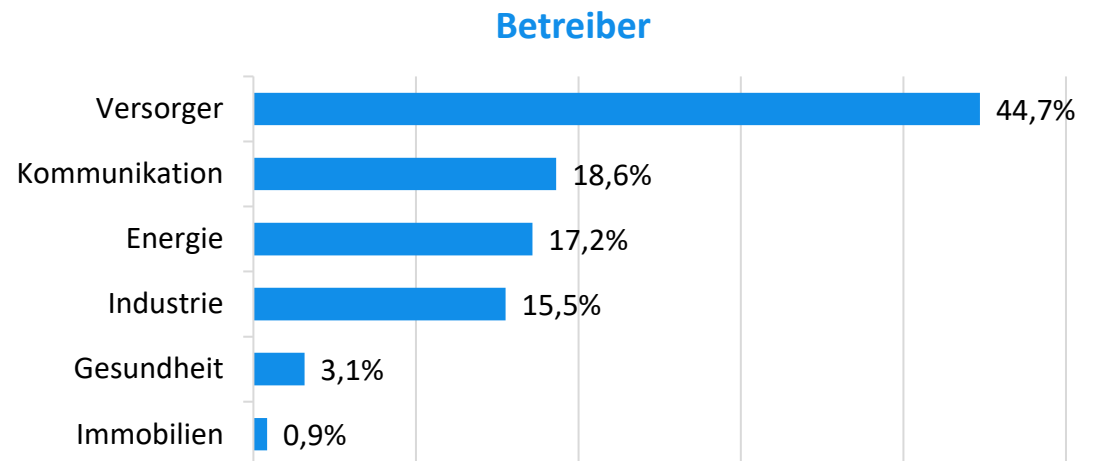
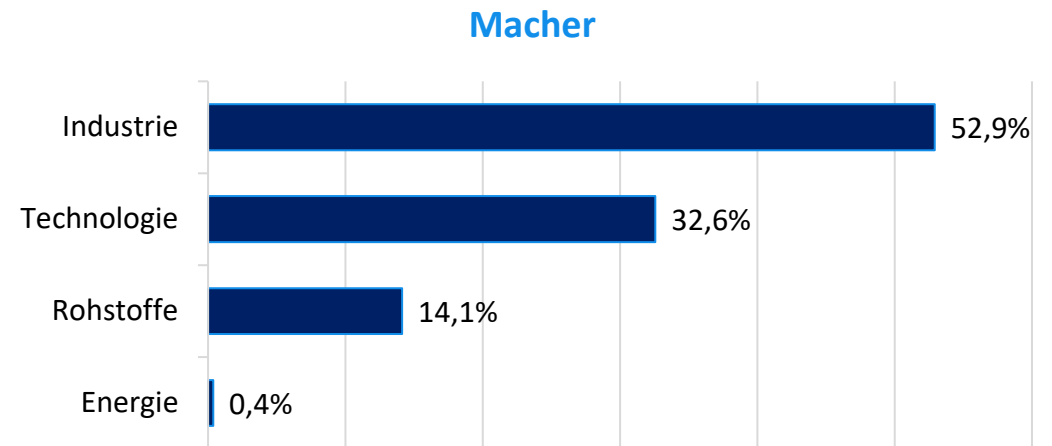
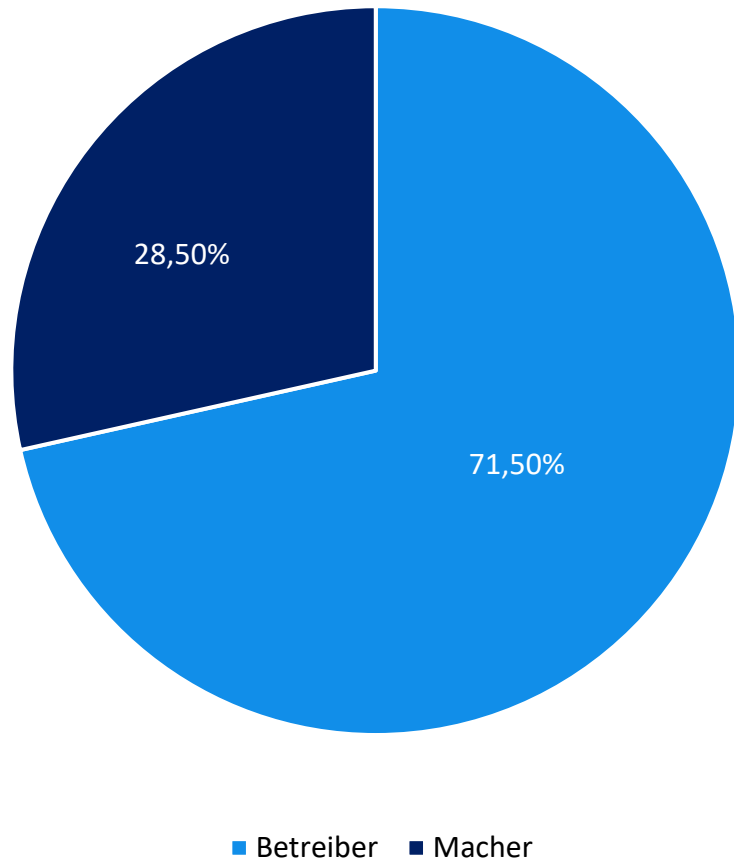
Im Bedarfsfall Analyse von MSCI ESG-Berichten zu den Unternehmen

## 4. Unser Fonds

### Allokation & USPs

# Musterallokation

## Betreiber & Macher

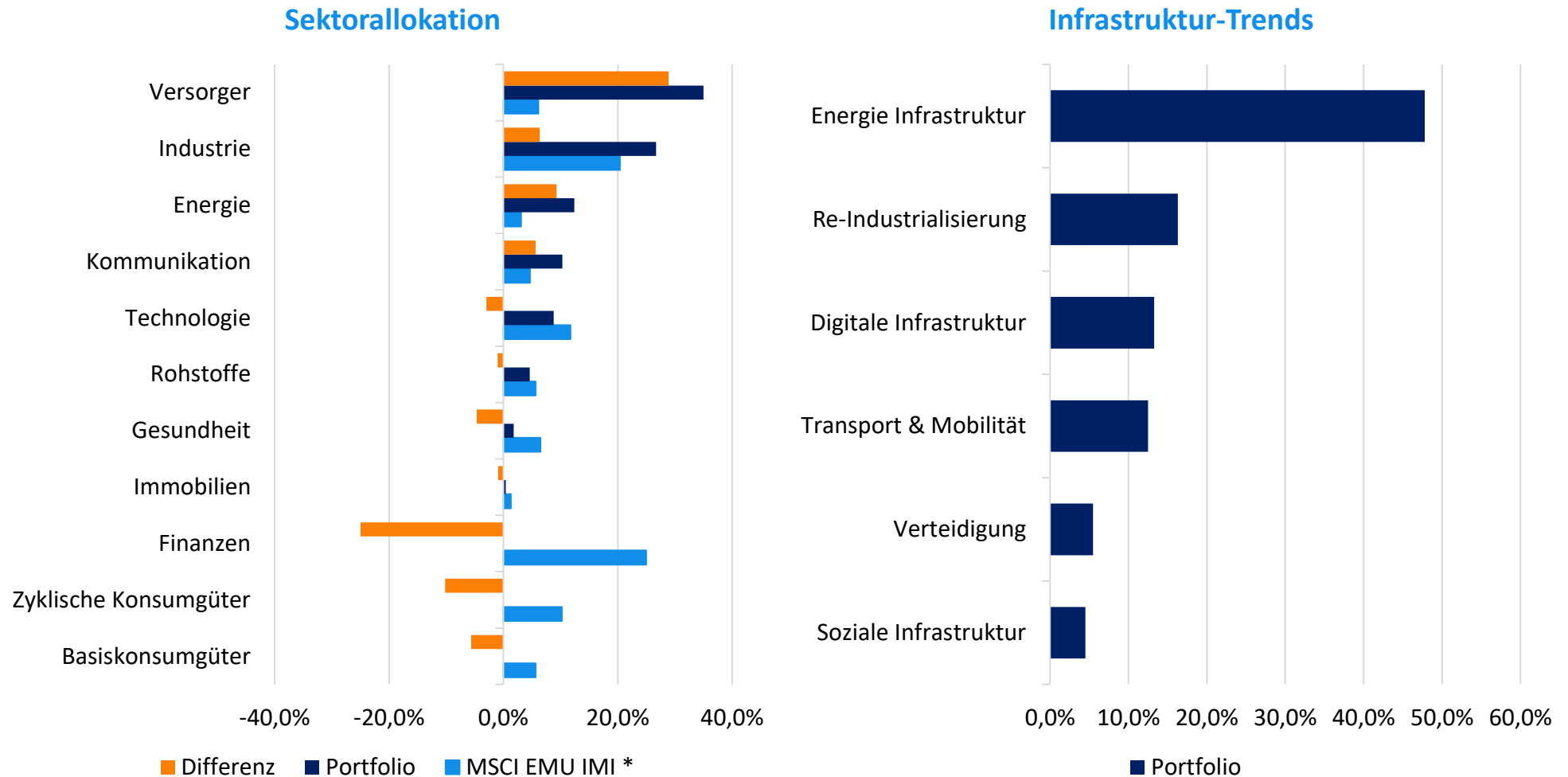


Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: Dezember 2025



# Musterallokation

## Sektorallokation und Infrastruktur-Trends

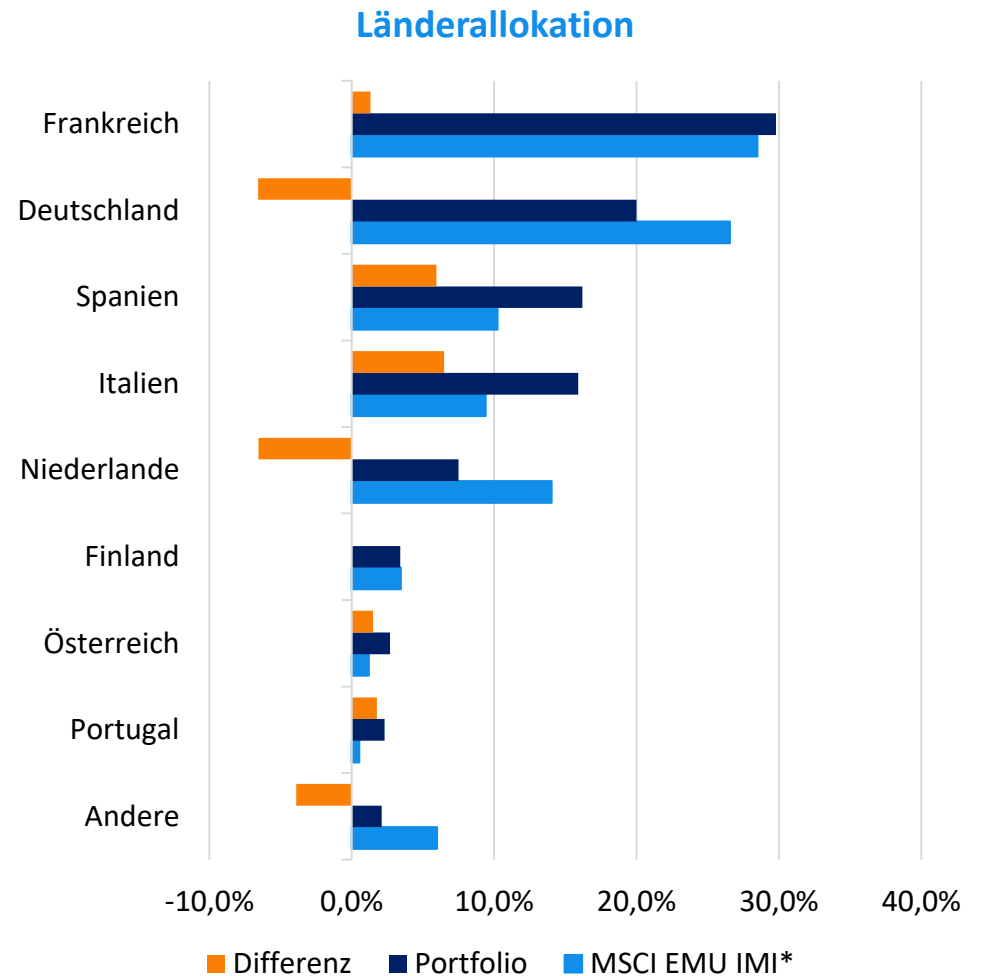
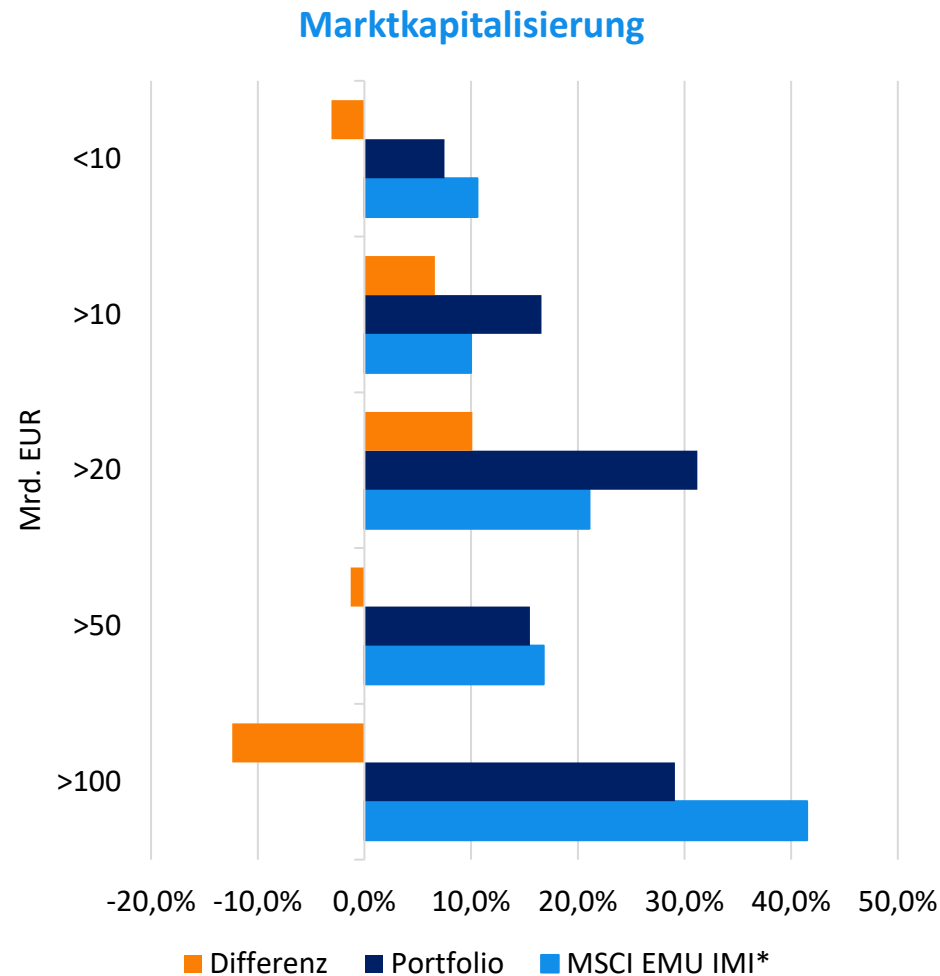


\* Beim MSCI EMU IMI Index handelt es sich nicht um einen Referenzindex! Im Sinne einer Fondsbenchmark. Er dient lediglich dazu, die Portfolio-Allokation im Vergleich zu einem breiten Euroland Aktienmarkt zu zeigen.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: Dezember 2025

# Musterallokation

## Marktkapitalisierung und Länderallokation



\* Beim MSCI EMU IMI Index handelt es sich nicht um einen Referenzindex! Im Sinne einer Fondsbenchmark. Er dient lediglich dazu, die Portfolio-Allokation im Vergleich zu einem breiten Euroland Aktienmarkt zu zeigen.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: Dezember 2025

# Musterallokation

## Portfolio – Risiko-Szenarioanalyse

<b>Historische Szenarien</b>	<b>Portfolio</b>	<b>MSCI EMU IMI*</b>	<b>+/-</b>
Ölpreisschock Libyen - 2011	-2,4	-2,6	0,2
Japan Erdbeben (Fukushima) – 2011	-5,0	-5,6	0,6
Griechische Finanzkrise – 2015	-5,6	-6,3	0,7
Ölpreisrückgang – 2010	-9,9	-10,7	0,7
Schuldenkrise – 2011	-16,0	-17,6	1,6
Lehman Pleite – 2008	-18,3	-19,1	0,8
Russische Finanzkrise – 2008	-31,1	-36,7	5,6
<b>Parametrische Szenarien</b>	<b>Portfolio</b>	<b>MSCI EMU IMI*</b>	<b>+/-</b>
EUR fällt 10 % vs. USD	-3,3	-3,5	0,2
Aktien fallen um 10 %	-8,6	-10,6	2,1



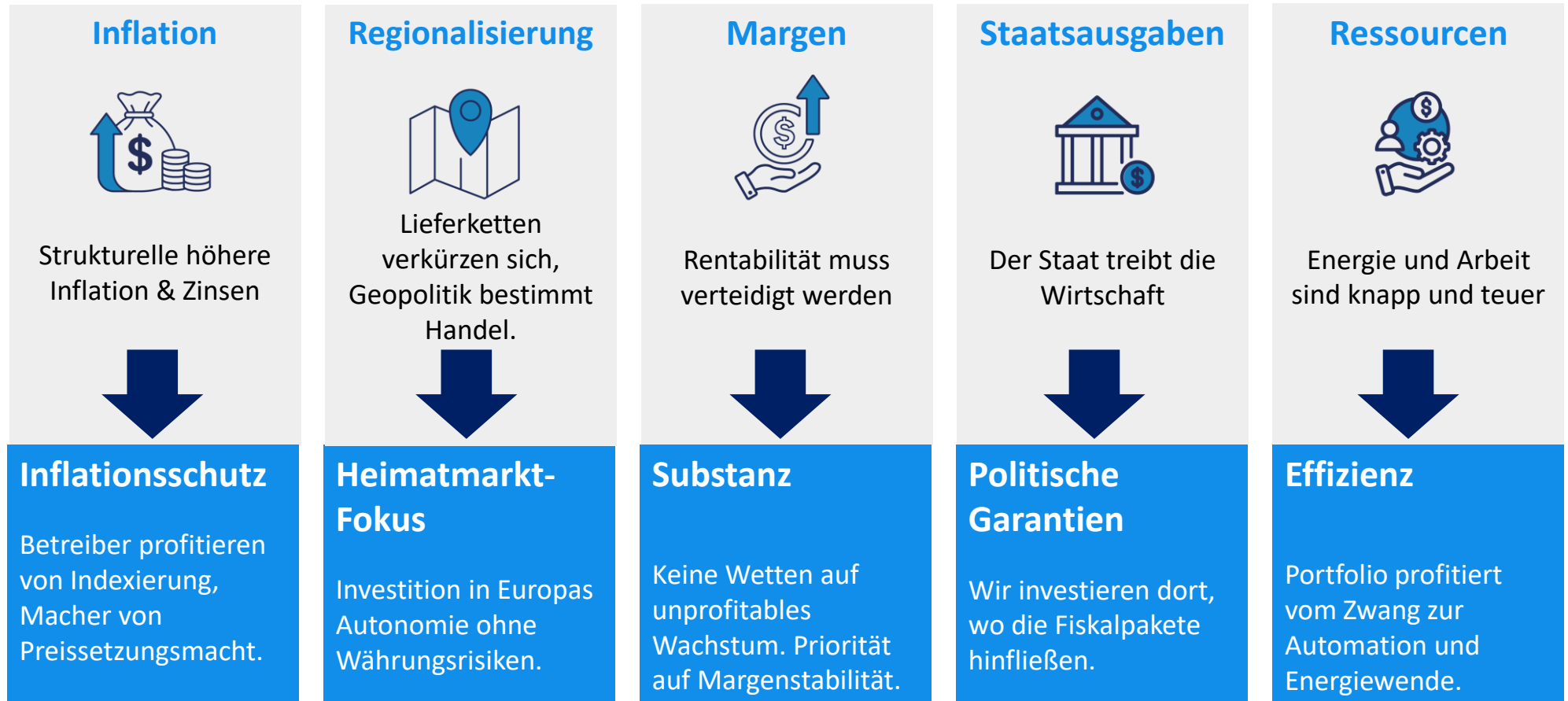
In negativen Marktszenarien weist das Portfolio geringere Wertverluste aus als der Gesamtmarkt (MSCI EMU IMI Index\*).


\* Beim MSCI EMU IMI Index handelt es sich nicht um einen Referenzindex! Im Sinne einer Fondsbenchmark. Er dient lediglich dazu, die Portfolio-Allokation im Vergleich zu einem breiten Euroland Aktienmarkt zu zeigen.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: Dezember 2025

# BayernInvest Lux Eurozone Equity Infrastructure

## Post-Globalisierungs-Zyklus - Welche Antworten liefert der Fonds?



 Wir glauben mit unserer Strategie genau das richtige Instrument zu haben, um den neuen Herausforderungen und Chancen am Kapitalmarkt Rechnung zu tragen.



# BayernInvest Lux Eurozone Equity Infrastructure

## Wie unterscheiden wir uns von anderen Ansätzen?



1. Reine "Core Infrastructure"-Fonds sind oft nur "halbe" Infrastrukturfonds, da sie den dynamischsten Teil des Marktes – die Modernisierung und den Bau – ignorieren und zudem stark zinssensitiv sind. Reine "Clean Energy"-Fonds sind hochvolatil und stark prozyklisch.



2. Unser Fonds erzählt die gesamte Geschichte der Infrastruktur-Wende. Er bietet die defensive Stabilität der Betreiber und koppelt sie mit dem Wachstumspotenzial der Macher. Diese Kombination verspricht ein attraktiveres, weil geglättetes Risiko-Rendite-Profil über einen gesamten Wirtschaftszyklus hinweg.



3. Unser "Eurozone Pur"-Ansatz bietet ein reines, unverwässertes Exposure zum europäischen Infrastrukturthema. Dies verringert die Komplexität und fokussiert das Investmentthema.



4. Die Eliminierung des Währungsrisikos ist kein passives Nebenprodukt, sondern ein aktiver Beitrag zum Risikomanagement. Die Volatilität von Wechselkursen (z.B. EUR/USD) kann die eigentliche Performance des Infrastruktur-Portfolios überlagern oder sogar konterkarieren.

Anhang

## Hinweise zum Fonds & Investmentteam

# BayernInvest Lux Eurozone Equity Infrastructure

## Liquide in Infrastruktur investieren



### Anlageuniversum

Der Fonds investiert überwiegend in **börsennotierte, auf Euro lautende Aktien** und aktienähnliche Wertpapiere (z. B. Bezugsrechte, Partizipationsscheine) von Infrastruktur “Betreibern” und Infrastruktur “Machern” in der Eurozone.



### Investmentansatz

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Nettovermögens in börsennotierte, auf Euro lautende Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (z.B. Bezugsrechte, Partizipationsscheine) von „**Infrastruktur-Betreibern**“ und „**Infrastruktur-Machern**“ in der Eurozone. Fremdwährungsrisiken aus der Wertpapierwährung werden ausgeschlossen, indem **ausschließlich in EUR-denominierte** Wertpapiere investiert wird. Die Titelauswahl des Fonds erfolgt im Rahmen eines **aktiven Auswahlprozesses**, der qualitative und quantitative Unternehmensmerkmale berücksichtigt und die Unternehmen den Kategorien „Infrastruktur-Betreiber“ bzw. „Infrastruktur-Macher“ zuordnet.



### Anlageziel

Ziel der Anlagestrategie ist es, **langfristigen Kapitalzuwachs** und **laufende Erträge** durch Anlagen in Aktien von Unternehmen mit Infrastrukturbezug in der Eurozone zu erzielen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet; es besteht keine Bindung an einen Referenzindex.



# BayernInvest Lux Eurozone Equity Infrastructure

## Die passende Lösung

Fondsstammdaten	Anteilsklasse AL	Anteilsklasse InstANL
Wertpapierkennnummer / ISIN	A41X02 / LU3248607387	A41X01 / LU3248607205
Auflagedatum	tbd	15. Januar 2026
Laufzeit	unbegrenzt	unbegrenzt
Währung	Euro	Euro
Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine	täglich	täglich
SFDR-Klassifizierung	Artikel 6	Artikel 6
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Erstausgabepreis pro Anteil	EUR 100	EUR 100
Mindestanlagesumme	-	EUR 10.000
Verwaltungsgebühr	Bis zu 1,60 % p.a.	0,80 % p.a.
Taxe d'abonnement	0,05 % p.a.	0,01 % p.a.
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	bis zu 5 % / keiner	keiner / keiner
Zahltag von Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen	Nächstfolgender Bewertungstag (Trading Day) + 2 Bankarbeitstage in Luxembourg	Nächstfolgender Bewertungstag (Trading Day) + 2 Bankarbeitstage in Luxembourg

Stand: Januar 2026

Disclaimer: Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Es wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Dem Dokument liegen die Informationen mit dem Stand zum Zeitpunkt seiner Erstellung zugrunde. Die BayernInvest übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben. Die Angaben beinhalten oder ersetzen weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung und stellen keine Kaufempfehlung oder ein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Die geäußerten Ansichten können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Die Rendite und der Wert der zugrundeliegenden Anlagen unterliegen Schwankungen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Die Wertentwicklung des Fonds unterliegt der Besteuerung auf Ebene des Anlegers, ist von der persönlichen steuerlichen Situation des Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Verkaufsprospekt (OGAW-Prospekt), die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Halbjahres- und Jahresberichte können unter [www.bayerninvest.de](http://www.bayerninvest.de) in deutscher Sprache abgerufen oder auf Verlangen von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Karlstraße 35, 80333 München jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.



# BayernInvest Lux Eurozone Equity Infrastructure

## Chancen & Risiken

### Chancen

- › Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- › Gezielter Aufbau eines Aktienportfolios mit überdurchschnittlicher Dividenrendite
- › Partizipation am Wachstum von Unternehmen mit Bezug zum Thema Infrastruktur
- › Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- › Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

### Risiken

- › Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien. Die Wertschwankung des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein.
- › Unterdurchschnittliche Entwicklung von Aktien mit Bezug zum Thema Infrastruktur im Vergleich zu anderen Aktien möglich
- › Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- › Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

# Das Investmentteam

## Expertise für „Macher“ & „Betreiber“

### Fokus „Macher“ (Wachstum & Technologie)



#### Sascha Riedl, Head of Global Equities

- › Experte für Wachstumstitel & Nachhaltigkeit
- › Selektiert die Technologieführer
- › Steuert die Makro-Allokation

### Fokus „Betreiber“ (Dividenden & Cashflow)



#### Andreas Breu, Portfoliomanager

- › Spezialist für Dividendenstrategien
- › Sichert die Qualität und Cashflow-Stabilität im Portfolio



Unterstützt durch das BayernInvest Global Equities Team (u.a. S. Bieringer, R. Schöllkopf), die Kolleginnen und Kollegen aus dem CIO Office, dem Investment Management Team European Fixed Income“ und dem „Sustainability Office“ der BayernInvest.



# Ihre Ansprechpartner Wholesale



**Marcus Perschke**

Leiter Wholesale

Telefon: +49 89 54 850-186

[marcus.perschke@bayerninvest.de](mailto:marcus.perschke@bayerninvest.de)



**Oliver Gersten**

Senior Sales Wholesale

Telefon: +49 89 54 850-304

[oliver.gersten@bayerninvest.de](mailto:oliver.gersten@bayerninvest.de)

# Disclaimer

Die Präsentation wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (BI) mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Sie gibt das Meinungsbild der BI wieder. Die geäußerten Ansichten können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Länder, Märkte oder Branchen können sich jederzeit entgegen diesen Erwartungen entwickeln. Investitionen bergen beispielsweise politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrundeliegenden Anlagen können sinken oder steigen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen.

Die BI übernimmt keine Haftung 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 berücksichtigt, 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. Diese finden Sie in deutscher Sprache unter [www.bayerninvest.de/services-fonds](http://www.bayerninvest.de/services-fonds). Die Haftung der BI beschränkt sich auf Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit. Im Falle der Verletzung von Kardinalpflichten haftet die BI 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 oder ersetzt weder eine persönliche anleger- und objektgerechte noch eine (steuer)rechtliche Beratung. Die Wertentwicklung des Fonds unterliegt der Besteuerung auf Ebene des Anlegers, ist von der persönlichen steuerlichen Situation des Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

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.