

Deutsche Asset Management Investment GmbH

Bethmann Stiftungsfonds

Halbjahresbericht 2016/2017



Bethmann Stiftungsfonds

Inhalt

Halbjahresbericht 2016/2017
vom 1.10.2016 bis 31.3.2017 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
Bethmann Stiftungsfonds 4

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht 6

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur

bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2017** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der Deutsche Asset Management Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

Ausgabe- und Rücknahmepreise
Börsentäglich im Internet
www.dws.de

Halbjahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds

Bethmann Stiftungsfonds Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse P	DE000DWS08Y8	1,3%
Klasse I	DE000DWS1866	1,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.3.2017

Überblick über die Anteilklassen		
ISIN-Code	Bethmann Stiftungsfonds P Bethmann Stiftungsfonds I	DE000DWS08Y8 DE000DWS1866
Wertpapierkennnummer (WKN)	Bethmann Stiftungsfonds P Bethmann Stiftungsfonds I	DWS08Y DWS186
Fondswährung	EUR	
Anteilklassenwährung	Bethmann Stiftungsfonds P Bethmann Stiftungsfonds I	EUR EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	Bethmann Stiftungsfonds P Bethmann Stiftungsfonds I	1.11.2011 2.2.2015
Ausgabeaufschlag	Bethmann Stiftungsfonds P Bethmann Stiftungsfonds I	Keiner Keiner
Verwendung der Erträge	Bethmann Stiftungsfonds P Bethmann Stiftungsfonds I	Ausschüttung Ausschüttung
Verwaltungsvergütung	Bethmann Stiftungsfonds P Bethmann Stiftungsfonds I	0,8% p.a. 0,6% p.a.
Mindestanlagesumme*	Bethmann Stiftungsfonds P Bethmann Stiftungsfonds I	Keine EUR 5.000.000
Erstausgabepreis	Bethmann Stiftungsfonds P Bethmann Stiftungsfonds I	EUR 100 EUR 10.000

* Es bleibt der Kapitalanlagegesellschaft vorbehalten, nach eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abzuweichen. Folgeinzahlungen können in beliebiger Höhe erfolgen.

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	24 856	5,56
Industrien	23 181	5,19
Dauerhafte Konsumgüter	18 809	4,21
Informationstechnologie	15 011	3,36
Gesundheitswesen	12 354	2,77
Hauptverbrauchsgüter	10 225	2,29
Grundstoffe	6 062	1,36
Energie	5 571	1,25
Sonstige	2 563	0,57
Telekommunikationsdienste	1 945	0,44
Versorger	1 430	0,32
Summe Aktien:	122 007	27,32
2. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	115 870	25,94
Zentralregierungen	98 094	21,97
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	68 443	15,33
Institute	38 457	8,61
Summe Anleihen:	320 864	71,85
3. Derivate	-180	-0,04
4. Bankguthaben	2 119	0,47
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2 038	0,46
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-293	-0,06
III. Fondsvermögen		
	446 555	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						442 871 197,33	99,17	
Aktien								
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	59 000	59 000		CAD	66,2200	2 736 842,84	0,61
Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück	41 100	41 100		DKK	569,0000	3 144 491,80	0,70
ACCOR (FR0000120404)	Stück	58 000			EUR	38,9400	2 258 520,00	0,51
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	95 000			EUR	31,6150	3 003 425,00	0,67
Allianz (DE0008404005)	Stück	24 500	785		EUR	172,6000	4 228 700,00	0,95
AXA (FR0000120628)	Stück	108 000	3 000		EUR	24,1500	2 608 200,00	0,58
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	36 500	927		EUR	93,0100	3 394 865,00	0,76
Cap Gemini (FR0000125338)	Stück	31 300	866		EUR	85,7700	2 684 601,00	0,60
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	58 500	4 768	3 000	EUR	47,5150	2 779 627,50	0,62
Continental (DE0005439004) ⁶⁾	Stück	12 000	1 208	1 000	EUR	204,8000	2 457 600,00	0,55
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	36 500	36 500		EUR	69,1000	2 522 150,00	0,56
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	95 000	2 550		EUR	31,7900	3 020 050,00	0,68
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	40 000	1 265		EUR	63,1500	2 526 000,00	0,57
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	24 700	3 388	2 300	EUR	119,9500	2 962 765,00	0,66
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	96 600	9 715	6 000	EUR	32,5350	3 142 881,00	0,70
ING Groep (NL0011821202)	Stück	218 000	5 874		EUR	14,0550	3 063 990,00	0,69
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	1 050 000	1 050 000		EUR	2,5240	2 650 200,00	0,59
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	42 000	42 000		EUR	63,5000	2 667 000,00	0,60
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	15 200	576		EUR	202,8000	3 082 560,00	0,69
Merck (DE0006599905) ⁶⁾	Stück	39 300	8 957	7 600	EUR	106,6500	4 191 345,00	0,94
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	20 000	712		EUR	183,5500	3 671 000,00	0,82
NN Group (NL0010773842)	Stück	80 000	80 000		EUR	30,4350	2 434 800,00	0,55
Nokia (FI0009000681)	Stück	532 000	532 000		EUR	4,9760	2 647 232,00	0,59
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	39 600	39 600		EUR	67,6600	2 679 336,00	0,60
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	310 000			EUR	4,6140	1 430 340,00	0,32
Total (FR0000120271)	Stück	54 957	54 957		EUR	46,9400	2 579 681,58	0,58
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	800 000			GBP	2,0890	1 945 065,18	0,44
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	139 000	139 000		SEK	182,7000	2 660 015,40	0,60
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	333 000	333 000		SEK	99,2500	3 461 828,52	0,78
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	90 000	4 690		SEK	287,7000	2 712 146,68	0,61
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	21 500	5 252	4 700	USD	191,2800	3 845 273,49	0,86
Amgen (US0311621009)	Stück	19 250	450		USD	164,3800	2 958 686,30	0,66
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	26 000	3 000	2 000	USD	105,4400	2 563 291,26	0,57
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	52 000	52 000	50 208	USD	42,1400	2 048 882,66	0,46
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	38 200	1 046		USD	80,9900	2 892 770,45	0,65
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	53 000	1 696		USD	65,7100	3 256 316,04	0,73
NIKE B (US6541061031)	Stück	50 000	50 000		USD	56,0400	2 619 915,85	0,59
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	41 100	5 100	4 000	USD	77,8400	2 991 326,79	0,67
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	48 300	1 100		USD	81,0400	3 659 870,97	0,82
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	16 000			USD	135,2900	2 023 973,82	0,45
The Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	25 750	25 750		USD	113,1800	2 724 997,66	0,61
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	33 200	33 200		USD	89,0100	2 763 096,77	0,62
Verzinsliche Wertpapiere								
1,5000 % Adecco International Fin. Services 15/22.11.22 MTN (XS1237184533)	EUR	7 500	1 000		%	104,7130	7 853 475,00	1,76
0,8750 % Anheuser-Busch InBev 16/17.03.22 MTN (BE6285452460)	EUR	4 000			%	102,4700	4 098 800,00	0,92
0,2500 % AstraZeneca 16/12.05.21 MTN (XS1411403709)	EUR	3 700			%	99,9590	3 698 483,00	0,83
0,7500 % AstraZeneca 16/12.05.24 MTN (XS1411404855)	EUR	3 000			%	99,7800	2 993 400,00	0,67
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8) ³⁾	EUR	6 500			%	101,9710	6 628 115,00	1,48
0,5000 % Continental Rubber America 15/19.02.19 MTN (DE000A1Z7C39)	EUR	6 000			%	100,8700	6 052 200,00	1,36
0,5000 % Daimler 16/09.09.19 MTN (DE000A2AAL23)	EUR	4 000	3 000		%	101,1820	4 047 280,00	0,91
0,8750 % Daimler 16/12.01.21 MTN (DE000A169G07)	EUR	1 540			%	102,4860	1 578 284,40	0,35

Bethmann Stiftungsfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank 17/29.01.21 R.35270 MTN (DE000A2DASD4)	EUR	5 000	5 000		% 100,5250	5 026 250,00	1,13
0,3750 % Deutsche Post 16/01.04.21 MTN (XS1388661651)	EUR	6 760			% 100,9000	6 820 840,00	1,53
0,6250 % Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.23 MTN (XS1382792197)	EUR	5 000	500		% 99,8990	4 994 950,00	1,12
1,3750 % DSM 15/26.09.22 MTN (XS1293087703)	EUR	5 000			% 105,4190	5 270 950,00	1,18
0,1000 % Germany 12/15.04.23 INFL (DE0001030542) ³⁾	EUR	14 000	4 000		% 108,8975	15 821 325,74	3,54
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL (DE0001030567) ³⁾	EUR	8 000			% 110,7015	8 945 124,01	2,00
0,7500 % ING Groep 17/09.03.22 MTN (XS1576220484)	EUR	8 000	8 000		% 99,5220	7 961 760,00	1,78
3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99)	EUR	8 000			% 119,9510	9 596 080,00	2,15
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	8 000	500		% 100,3510	8 028 080,00	1,80
4,0000 % Italy B.T.P. 10/01.09.20 (IT0004594930)	EUR	5 380			% 111,9550	6 023 179,00	1,35
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR	2 000	2 000	3 000	% 97,0400	1 940 800,00	0,43
1,3500 % Italy B.T.P. 15/15.04.22 (IT0005086886)	EUR	6 500			% 101,4190	6 592 235,00	1,48
1,3750 % Kering 14/01.10.21 MTN (FR0012199008)	EUR	8 200			% 103,9490	8 523 818,00	1,91
0,6250 % Koninklijke KPN 16/09.04.25 MTN (XS1485532896)	EUR	8 000			% 95,3670	7 629 360,00	1,71
1,3750 % Merck Financial Services 15/01.09.22 MTN (XS1284570626)	EUR	8 000	8 000		% 105,1970	8 415 760,00	1,88
1,0000 % Nederlandse Gasunie 16/11.05.26 MTN (XS1409382030)	EUR	5 000			% 100,9230	5 046 150,00	1,13
0,8750 % NN Group 17/13.01.23 MTN Reg S (XS1550988569)	EUR	8 000	8 000		% 100,1610	8 012 880,00	1,79
0,5000 % NRW.BANK 16/11.05.26 IHS MTN (DE000NWB0584)	EUR	8 000	1 000		% 100,0100	8 000 800,00	1,79
4,0000 % Spain 10/30.04.20 (ES00000122D7)	EUR	6 500			% 112,3690	7 303 985,00	1,64
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	5 000	1 000		% 111,4370	5 571 850,00	1,25
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1)	EUR	2 000	2 000	1 500	% 102,5070	2 050 140,00	0,46
0,2500 % SpareBank 1 Boligkredit 16/30.08.26 MTN PF (XS1482554075)	EUR	1 000			% 95,8030	958 030,00	0,21
2,0000 % Statoil 13/10.09.20 MTN (XS0969574325)	EUR	7 500	2 000		% 106,5020	7 987 650,00	1,79
1,4770 % Telefonica Emisiones 15/14.09.21 MTN (XS1290729208)	EUR	6 500	6 500		% 103,9950	6 759 675,00	1,51
0,7500 % Telefonica Emisiones 16/13.04.22 MTN (XS1394777665)	EUR	9 000	800		% 100,3170	9 028 530,00	2,02
0,2500 % Total Capital International 16/12.07.23 MTN (XS1443997223)	EUR	8 000	1 000		% 98,2630	7 861 040,00	1,76
2,5000 % Unibail-Rodamco 14/26.02.24 MTN (XS1038708522)	EUR	7 000	7 000		% 111,3080	7 791 560,00	1,74
0,5000 % Verizon Communications 16/02.06.22 (XS1405767275)	EUR	6 000	6 000		% 99,2500	5 955 000,00	1,33
1,2500 % Vodafone Group 16/25.08.21 MTN (XS1372838240)	EUR	4 500	4 500		% 103,2310	4 645 395,00	1,04
1,1250 % European Investment Bank 15/15.05.20 MTN (XS1195588915)	NOK	52 000			% 100,3640	5 691 089,22	1,27
0,5000 % KfW 16/27.01.21 (XS1351716896)	SEK	40 000			% 100,7460	4 221 031,63	0,95
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,6250 % Amadeus Finance 14/02.12.17 MTN (XS1146627473)	EUR	5 700			% 100,4590	5 726 163,00	1,28
0,4210 % Anheuser-Busch InBev 16/17.03.20 MTN (BE6285450449)	EUR	8 500			% 101,4640	8 624 440,00	1,93
0,2510 % AT & T 14/04.06.19 (XS1144084099)	EUR	12 000			% 100,6950	12 083 400,00	2,71
3,6250 % Commerzbank 12/10.07.17 S.796 MTN (DE000CZ40HY9)	EUR	3 000		4 439	% 101,0010	3 030 030,00	0,68
0,0310 % Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.20 MTN (XS1382791892)	EUR	8 300			% 100,4280	8 335 524,00	1,87
0,0510 % GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367)	EUR	1 500		3 500	% 100,4110	1 506 165,00	0,34
0,7500 % Germany 11/15.04.18 INFL (DE0001030534) ³⁾	EUR	18 000	4 000		% 102,1925	19 593 061,45	4,39
0,2720 % Norddeutsche Landesbank 17/10.02.20 (DE000NLB89N9)	EUR	6 000	6 000		% 99,9755	5 998 530,00	1,34
0,0000 % Statoil 15/17.08.19 MTN (XS1190623907)	EUR	5 000			% 100,2040	5 010 200,00	1,12
1,2632 % NRW.BANK 13/16.10.17 A.2BW IHS MTN (XS0981935298)	USD	5 910	5 910		% 100,0970	5 531 306,87	1,24

Bethmann Stiftungsfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	9 600			CHF 257,5000	2 311 360,45	0,52
Summe Wertpapiervermögen						442 871 197,33	99,17
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-43 402,00	-0,01
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen / Verbindlichkeiten)							
Optionsrechte auf Aktien							
Call Continental 12/2017 Strike 200,00 (EURX)	Stück	-1 200			EUR 17,1850	-20 622,00	0,00
Call Merck 12/2017 Strike 110,00 (EURX)	Stück	-4 000			EUR 5,6950	-22 780,00	-0,01
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-137 000,00	-0,03
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND JUN 17 (EURX)	EUR	-27 400				-137 000,00	-0,03
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						2 118 877,46	0,47
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)						2 118 877,46	0,47
EUR - Guthaben	EUR	1 693 267,07			% 100	1 693 267,07	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	306 656,07			% 100	306 656,07	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar	CAD	42 265,52			% 100	29 607,03	0,01
Schweizer Franken	CHF	10 718,57			% 100	10 022,04	0,00
US Dollar	USD	84 838,36			% 100	79 325,25	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						2 038 249,19	0,46
Zinsansprüche	EUR	1 541 508,93			% 100	1 541 508,93	0,35
Dividendenansprüche	EUR	434 843,42			% 100	434 843,42	0,10
Quellensteueransprüche	EUR	54 271,63			% 100	54 271,63	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	7 625,21			% 100	7 625,21	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-292 464,95	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-286 692,07			% 100	-286 692,07	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5 772,88			% 100	-5 772,88	0,00
Fondsvermögen						446 555 457,03	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile							
Anteilwert		Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.				
Klasse P	EUR		117,53				
Klasse I	EUR		9 959,74				
Umlaufende Anteile							
Klasse P	Stück		3 174 525,515				
Klasse I	Stück		7 374,000				

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Bethmann Stiftungsfonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2017

Kanadische Dollar	CAD	1,427550	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,069500	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,437100	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,170350	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	9,547050	= EUR	1
US Dollar	USD	1,069500	= EUR	1

Fußnoten

- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 50 987 626,20.
6) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäfts in Wertpapieren (Verkauf einer Kaufoption).

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück		62 600
Novozymes (DK0060336014)	Stück		59 130
ACS Actividades de Construcción y Servicios Right (ES06670509A7)	Stück	95 000	95 000
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	22 924	22 924
ASML Holding (NL0010273215)	Stück		29 300
Essilor International-Comp. Générale d'Optique (FR0000121667)	Stück	8 700	8 700
L'Oreal (FR0000120321)	Stück		13 750
Technip (FR0000131708)	Stück	36 000	36 000
TechnipFMC (GB00BDSFG982)	Stück	72 000	72 000
Unibail-Rodamco (FR0000124711)	Stück		6 500
Statoil (NO0010096985)	Stück	5 182	187 000
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück		24 505
Adient (IE00BD845X29)	Stück	5 020	5 020
CVS Health (US1266501006)	Stück		25 928
Occidental Petroleum Corp. (US6745991058)	Stück	518	36 250
S&P Global (US78409V1044)	Stück	24 100	24 100
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	3 886	52 500

Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % Danone 13/06.06.18 MTN (FR0011437367)	EUR		5 300
0,3750 % LB Baden-Württemberg 16/29.01.19 S.757 IHS MTN (XS1353555003)	EUR		3 200
1,3750 % METRO 14/28.10.21 MTN (DE000A13R8M3)	EUR		7 500
1,0000 % Niedersachsen 14/18.08.22 A.843 LSA (DE000A12T4B4)	EUR		1 000
1,0000 % Tennet Holding 16/13.06.26 MTN (XS1432384664)	EUR		2 500
0,3750 % Teva Pharma. Finance Netherlands II 16/25.07.20 (XS1439749109)	EUR	2 000	9 000

Verbriefte Geldmarktinstrumente

1,8750 % Deutsche Post Finance 12/27.06.17 MTN (XS0795872901)	EUR		5 786
2,1250 % MAN 12/13.03.17 MTN (XS0756457833)	EUR		5 775

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

1,7500 % National Grid North America 13/20.02.18 MTN (XS0891393414)	EUR		4 900
2,8750 % Terna Rete Elettrica Nazionale 12/16.02.18 MTN (XS0843310748)	EUR		5 490

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Anheuser-Busch InBev (BE0003793107)	Stück		22 924
-------------------------------------	-------	--	--------

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	21 882
--	-----	--------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUND DEC 16, EURO-BUND MAR 17)	EUR	115 294
--	-----	---------

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

unbefristet	EUR	9 383
-------------	-----	-------

Gattung: 1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418),
Novozymes (DK0060336014)

Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P: EUR 117,53
Anteilwert Klasse I: EUR 9 959,74

Umlaufende Anteile Klasse P: 3 174 525,515
Umlaufende Anteile Klasse I: 7 374,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Bethmann Stiftungsfonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	50 987 626,20	-	-
in % des Fondsvermögens	11,42	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	23 045 019,46		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	22 240 797,71		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 701 809,03		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

Bethmann Stiftungsfonds

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
--	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	50 987 626,20	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	24 552 219,76	-	-
Aktien	27 388 017,17	-	-
Sonstige	2 122 888,14	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

Bethmann Stiftungsfonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	EUR; GBP; JPY; USD; NZD	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	54 063 125,07	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	17 431,55	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	11 620,92	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-
Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut	-	-
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	50 987 626,20	
Anteil	11,51	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Berlin, Land	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 038 296,21	
2. Name	Nordrhein-Westfalen, Land	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8 363 939,55	

Bethmann Stiftungsfonds

3. Name	Erste Abwicklungsanstalt		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 149 984,00		
4. Name	International Consolidated Airlines Group S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 122 935,31		
5. Name	Taylor Wimpey PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 122 908,86		
6. Name	J. Front Retailing Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 122 904,77		
7. Name	Relx PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 122 890,01		
8. Name	Gecina S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 122 888,14		
9. Name	Industria de Diseño Textil S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 122 884,32		
10. Name	Fast Retailing Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 122 773,54		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

Bethmann Stiftungsfonds

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	29 510 905,31		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	24 552 219,76		

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Deutsche Asset Management
Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2016:
179 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2016: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Nicolas Moreau (seit dem 1.12.2016)
Deutsche Bank AG, London
Vorsitzender

Christof von Dryander
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main
stellv. Vorsitzender

Dr. Roland Folz (bis zum 30.11.2016)
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Ute Wolf
Evonik Industries AG,
Essen

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2015:
2.154,4 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2015: 109,3 Mio. Euro

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg
Geschäftsführer der
DB Finanz-Holding GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxemburg S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln

Reinhard Bellet
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Verwaltungsrates der
Oppenheim Asset Management
Services S.à.r.l.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Petra Pflaum (seit dem 1.1.2017)
Geschäftsführer der
DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Gebhardt (bis zum 31.12.2016)

**Gesellschafter der
Deutsche Asset Management
Investment GmbH**

DWS Holding & Service GmbH,
Frankfurt am Main

Deutsche Asset Management Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de