

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Bethmann Stiftungsfonds 2

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds wird unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien verwaltet. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden Umwelt-, soziale und unternehmensethische Kriterien berücksichtigt. Das Fondsmanagement legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen besonderes Augenmerk auf Produkte und Dienstleistungen, Corporate Governance und Business Ethics sowie Umweltmanagement sowie Ökoeffizienz. Bei der Länderanalyse stehen die Bereiche Institutionen und Politik, soziale Rahmenbedingungen, Infrastruktur, Umweltschutz und Umweltbelastungen im Fokus. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	91.482.272,45	71,38	79.376.019,72	69,28
Aktien	33.878.613,81	26,44	24.899.823,04	21,73
Bankguthaben	1.993.505,16	1,56	10.065.840,72	8,78
Zins- und Dividendenansprüche	1.021.733,74	0,80	446.886,17	0,39
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-218.740,77	-0,17	-208.626,88	-0,18
Fondsvermögen	128.157.384,39	100,00	114.579.942,77	100,00

## **Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2**

Wesentliche Veränderungen hinsichtlich der Fondsallokation betreffen die Länderallokation sowie die Aktien-/Rentenquote. Im Vorjahresvergleich (Stichtag 29.09.2023) ist die Länderallokation, zum 30.09.2024, in europäische Kernwirtschaften deutlich gestiegen: Italien 13,15% (zuvor 11,73%), Deutschland 14,31% (zuvor 10,07%), Frankreich 16,88% (zuvor 13,72%). Gegenüber dem Vorjahr ist die Cash-Allokation von 8,78%, zum 30.09.2024, auf 1,56% gesunken (siehe Tabelle). Die liquiden Mittel wurden genutzt um Aktienquote auf 26,44% (zuvor 21,73%) sowie die Rentenquote auf 71,38% (zuvor 69,28%) aufzustocken (siehe Tabelle).

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

## **Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2**

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse P:	+10,98%
Anteilklasse I:	+11,20%
Anteilklasse SP:	+10,98%
Anteilklasse SI:	+11,20%

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

## Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>128.378.834,49</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	33.878.613,81	26,44
Bundesrep. Deutschland	2.611.439,81	2,04
Dänemark	702.626,28	0,55
Frankreich	5.829.580,27	4,55
Großbritannien	2.908.188,25	2,27
Irland	2.259.726,00	1,76
Italien	645.448,31	0,50
Niederlande	2.908.229,06	2,27
Schweden	860.500,41	0,67
Schweiz	856.770,85	0,67
Spanien	1.286.775,72	1,00
USA	13.009.328,85	10,15
2. Anleihen	91.482.272,45	71,38
< 1 Jahr	2.986.500,00	2,33
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.506.253,50	9,76
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	22.125.340,33	17,26
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	50.412.422,62	39,34
>= 10 Jahre	3.451.756,00	2,69
3. Bankguthaben	1.993.505,16	1,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.024.443,07	0,80
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-221.450,10</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>128.157.384,39</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>125.360.886,26</b>	<b>97,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>123.800.973,41</b>	<b>96,60</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>33.878.613,81</b>	<b>26,44</b>
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	6.657	3.008	3.155	DKK	786,800	702.626,28	0,55
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.179	386	625	EUR	745,600	879.062,40	0,69
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	20.215	3.479	7.787	EUR	34,530	698.023,95	0,54
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	155.329	155.329	0	EUR	4,601	714.591,06	0,56
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	24.220	3.441	5.082	EUR	36,460	883.061,20	0,69
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	4.378	1.255	0	EUR	210,700	922.444,60	0,72
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	35.359	3.763	6.223	EUR	26,390	933.124,01	0,73
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	6.929	3.181	0	EUR	123,650	856.770,85	0,67
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	314	314	0	EUR	2.206,000	692.684,00	0,54
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	41.194	41.194	0	EUR	13,890	572.184,66	0,45
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	168.195	168.195	0	EUR	3,838	645.448,31	0,50
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.917	613	369	EUR	402,050	770.729,85	0,60
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	7.538	2.862	1.561	EUR	103,300	778.675,40	0,61
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	17.537	9.315	0	EUR	44,780	785.306,86	0,61
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.698	747	2.719	EUR	204,400	755.871,20	0,59
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.300	508	922	EUR	236,200	779.460,00	0,61
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	18.418	1.960	1.403	EUR	26,650	490.839,70	0,38
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	18.081	3.537	0	EUR	29,520	533.751,12	0,42
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	6.605	1.615	0	EUR	104,950	693.194,75	0,54
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	4.977	5.751	774	EUR	151,300	753.020,10	0,59
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	7.854	2.881	0	GBP	115,880	1.094.159,08	0,85
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	190.029	190.029	0	GBP	3,587	819.468,65	0,64
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	17.096	17.096	0	GBP	48,390	994.560,52	0,78
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	28.494	3.032	5.100	SEK	341,600	860.500,41	0,67
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	4.378	4.378	0	USD	197,480	774.771,43	0,60
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.280	231	0	USD	353,480	722.228,16	0,56
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.373	401	0	USD	517,780	637.074,95	0,50
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	13.769	10.886	3.984	USD	65,110	803.387,03	0,63
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	3.652	1.417	0	USD	255,330	835.617,13	0,65
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	1.036	384	0	USD	887,630	824.074,45	0,64

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum			
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.467	164	823	USD	476,860	626.896,33	0,49
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	6.060	2.500	1.737	USD	113,560	616.698,27	0,48
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	10.284	1.041	0	USD	82,480	760.125,75	0,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.963	523	1.220	USD	430,300	756.948,56	0,59
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	7.738	12.430	6.535	USD	121,440	842.102,98	0,66
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.650	1.650	0	USD	341,800	505.394,75	0,39
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	1.142	1.142	0	USD	1.051,240	1.075.827,65	0,84
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.917	499	0	USD	516,620	887.499,36	0,69
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	10.380	10.380	0	USD	117,540	1.093.346,36	0,85
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	2.614	292	1.333	USD	388,730	910.601,51	0,71
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	3.264	1.705	0	USD	209,870	613.868,34	0,48
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.585	512	1.329	USD	274,950	636.926,02	0,50
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	5.793	3.015	2.833	USD	96,190	499.353,59	0,39
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	6.994	2.571	0	USD	135,030	846.312,23	0,66

### Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	89.922.359,60	70,17
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR	800	0	0	%	95,683	765.464,00	0,60
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2079713322	EUR	1.600	0	0	%	95,352	1.525.632,00	1,19
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	EUR	1.600	0	0	%	96,431	1.542.896,00	1,20
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	2.300	0	600	%	88,802	2.042.446,00	1,59
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	EUR	1.650	0	0	%	96,087	1.585.435,50	1,24
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	EUR	1.000	2.200	1.200	%	102,585	1.025.850,00	0,80
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU22023	EUR	1.500	1.500	0	%	100,945	1.514.175,00	1,18
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631	EUR	3.500	2.300	2.500	%	93,787	3.282.545,00	2,56
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109	EUR	2.000	2.000	0	%	102,179	2.043.580,00	1,59
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	EUR	5.000	500	1.000	%	91,621	4.581.050,00	3,57
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32)	FR0014003N51	EUR	2.000	4.000	2.000	%	94,236	2.161.246,12	1,69
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	EUR	2.000	4.000	2.000	%	101,277	2.025.540,00	1,58
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	EUR	6.500	0	1.500	%	91,537	5.949.905,00	4,64
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834	EUR	2.400	2.400	0	%	105,336	2.528.064,00	1,97
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104	EUR	1.650	0	0	%	88,327	1.457.395,50	1,14
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	EUR	1.600	0	0	%	92,699	1.483.184,00	1,16
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	EUR	1.500	1.500	4.500	%	99,304	1.489.560,00	1,16
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787	EUR	5.000	5.600	600	%	105,155	5.257.750,00	4,10
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	EUR	4.500	4.500	0	%	107,277	4.827.465,00	3,77

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900		EUR	5.000	2.966	400 %	92,807	4.640.350,00	3,62
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.852 v.24(31)	DE000LB39DQ8		EUR	2.500	2.500	0 %	102,945	2.573.625,00	2,01
4,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 23(29/30)	XS2729836234		EUR	1.800	1.800	0 %	105,193	1.893.474,00	1,48
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685		EUR	1.650	0	0 %	85,344	1.408.176,00	1,10
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(30)	NL0015001DQ7		EUR	2.000	2.000	0 %	101,669	2.033.380,00	1,59
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2		EUR	4.500	1.000	3.000 %	101,125	4.550.625,00	3,55
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6		EUR	5.000	0	500 %	97,017	4.850.850,00	3,79
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	1.000	2.600	1.600 %	98,059	980.590,00	0,77
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024		EUR	1.000	400	600 %	99,070	990.700,00	0,77
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043		EUR	1.500	0	150 %	99,796	1.496.940,00	1,17
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742		EUR	1.737	1.737	1.650 %	95,053	1.651.070,61	1,29
0,2500 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(27)	FR0014004GE5		EUR	1.600	0	0 %	93,070	1.489.120,00	1,16
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	1.500	1.500	0 %	104,691	1.570.365,00	1,23
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	2.600	2.600	0 %	103,113	2.680.938,00	2,09
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	4.500	1.200	400 %	92,907	4.180.815,00	3,26
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8		EUR	1.600	600	0 %	94,520	1.512.320,00	1,18
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	DE000HV2A0A3		EUR	2.500	2.500	0 %	102,219	2.555.475,00	1,99
4,0000 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(27/28)	XS2757511113		EUR	1.737	1.737	0 %	102,151	1.774.362,87	1,38
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.559.912,85</b>	<b>1,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.559.912,85</b>	<b>1,22</b>
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146		EUR	1.737	1.087	1.000 %	89,805	1.559.912,85	1,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>125.360.886,26</b>	<b>97,82</b>

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>1.993.505,16</b>	<b>1,56</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.993.505,16</b>	<b>1,56</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
State Street Bank International GmbH			EUR	1.944.412,88		% 100,000	1.944.412,88	1,52
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>								
State Street Bank International GmbH			SEK	23.391,20		% 100,000	2.067,91	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
State Street Bank International GmbH			USD	52.474,50		% 100,000	47.024,37	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.024.443,07</b>	<b>0,80</b>
Zinsansprüche			EUR	967.105,62			967.105,62	0,75
Dividendenansprüche			EUR	10.328,12			10.328,12	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	44.335,52			44.335,52	0,03
Sonstige Forderungen			EUR	2.673,81			2.673,81	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-221.450,10</b>	<b>-0,17</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-35,52			-35,52	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-205.839,42			-205.839,42	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.701,35			-6.701,35	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.200,00			-1.200,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-2.673,81			-2.673,81	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>128.157.384,39</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bethmann Stiftungsfonds 2 P</b>									
Anteilwert							EUR	92,11	
Ausgabepreis							EUR	92,11	
Rücknahmepreis							EUR	92,11	
Anzahl Anteile							STK	151.164	
<b>Bethmann Stiftungsfonds 2 I</b>									
Anteilwert							EUR	94,82	
Ausgabepreis							EUR	94,82	
Rücknahmepreis							EUR	94,82	
Anzahl Anteile							STK	350.505	
<b>Bethmann Stiftungsfonds 2 SP</b>									
Anteilwert							EUR	96,06	
Ausgabepreis							EUR	96,06	
Rücknahmepreis							EUR	96,06	
Anzahl Anteile							STK	202.705	
<b>Bethmann Stiftungsfonds 2 SI</b>									
Anteilwert							EUR	96,66	
Ausgabepreis							EUR	96,66	
Rücknahmepreis							EUR	96,66	
Anzahl Anteile							STK	636.509	

#### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	5.670	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	18.428	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	11.501	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	3.289	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	0	1.304	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	0	14.066	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	0	1.211	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	17.010	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	622	4.818	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	0	28.000	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	213	1.631	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Registered Shares Class V o.N.	MX01WA000038	STK	0	99.226	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	BE0000337460	EUR	0	800	
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27)	DE0001141869	EUR	0	2.500	
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	EUR	0	2.000	
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(19/27) Reg.S	XS2069407786	EUR	0	1.650	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(25)	FR0014007TY9	EUR	0	2.500	
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	IE00BKFVC568	EUR	0	1.650	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	EUR	0	4.000	
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891	EUR	0	5.000	
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(27)	NL0015031501	EUR	0	1.000	
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	EUR	0	800	
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	3.200	3.200	
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26	EUR	0	2.500	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.898	1.898	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33	EUR	0	1.650	
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	0	1.650	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	16.393	16.393	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2 P

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		3.066,33	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		68.038,86	0,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		24.952,08	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		143.333,66	0,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.494,29	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-459,95	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-8.158,13	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		14,46	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>234.281,59</b>	<b>1,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-800,06	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-107.132,15	-0,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-107.132,15		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.194,76	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.120,60	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.160,11	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-3.136,49		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-23,62		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-114.407,68</b>	<b>-0,76</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>119.873,92</b>	<b>0,79</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		337.318,70	2,23
2. Realisierte Verluste	EUR		-226.143,03	-1,50
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>111.175,67</b>	<b>0,73</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>231.049,59</b>	<b>1,52</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		790.289,50	5,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		360.152,39	2,38

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2 P

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.150.441,89	7,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.381.491,48	9,13

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.768.308,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-226.746,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.381.491,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	790.289,50
davon nicht realisierte Verluste	EUR	360.152,39
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.923.054,36

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	525.789,35	3,47
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	68.596,73	0,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	231.049,59	1,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	226.143,03	1,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	223.461,35	1,47
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	223.461,35	1,47
III. Gesamtausschüttung	EUR	302.328,00	2,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	302.328,00	2,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2 P

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	50.674	EUR	5.004.341,32	EUR	98,76
2021/2022	Stück	151.164	EUR	12.700.596,18	EUR	84,02
2022/2023	Stück	151.164	EUR	12.768.308,88	EUR	84,47
2023/2024	Stück	151.164	EUR	13.923.054,36	EUR	92,11

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2 I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		7.312,18	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		162.219,66	0,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		59.499,30	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		341.688,39	0,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		8.320,11	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.096,82	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-19.447,76	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		34,45	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>558.529,51</b>	<b>1,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.904,68	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-191.596,99	-0,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-191.596,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.231,91	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.671,88	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.533,62	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-7.477,34		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-56,28		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-208.939,07</b>	<b>-0,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>349.590,44</b>	<b>1,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		804.111,83	2,29
2. Realisierte Verluste	EUR		-538.683,14	-1,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>265.428,69</b>	<b>0,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>615.019,13</b>	<b>1,75</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.890.812,00	5,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		850.698,18	2,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>2.741.510,18</b>	<b>7,82</b>

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2 I

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.356.529,31 9,57

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>30.403.908,74</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-525.757,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.356.529,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.890.812,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	850.698,18	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>33.234.680,55</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>1.465.292,74</b>	<b>4,17</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	311.590,47	0,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	615.019,13	1,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	538.683,15	1,54
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>764.282,74</b>	<b>2,17</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	764.282,74	2,17
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>701.010,00</b>	<b>2,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	701.010,00	2,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2 I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	105.825	EUR	10.699.496,33	EUR	101,11
2021/2022	Stück	350.505	EUR	30.173.772,13	EUR	86,09
2022/2023	Stück	350.505	EUR	30.403.908,74	EUR	86,74
2023/2024	Stück	350.505	EUR	33.234.680,55	EUR	94,82

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2 SP

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		4.288,50	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		95.152,45	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		34.896,25	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		200.450,97	0,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		4.883,38	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-643,27	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-11.408,77	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		20,21	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>327.639,71</b>	<b>1,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.118,14	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-149.819,51	-0,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-149.819,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.069,37	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.567,14	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.419,66	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-4.386,63		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-33,03		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-159.993,81</b>	<b>-0,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>167.645,90</b>	<b>0,83</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		471.747,02	2,33
2. Realisierte Verluste	EUR		-316.132,68	-1,56
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>155.614,34</b>	<b>0,77</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>323.260,24</b>	<b>1,60</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.108.441,34	5,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		500.168,58	2,47

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2 SP

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.608.609,92	7,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.931.870,16	9,54

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		17.844.661,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-304.057,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.931.870,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.108.441,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	500.168,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		19.472.474,37

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	755.168,40	3,73
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	115.775,47	0,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	323.260,24	1,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	316.132,68	1,56
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	349.758,40	1,73
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	349.758,40	1,73
III. Gesamtausschüttung	EUR	405.410,00	2,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	405.410,00	2,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2 SP

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	208.310	EUR	21.500.155,39	EUR	103,21
2021/2022	Stück	202.705	EUR	17.741.630,81	EUR	87,52
2022/2023	Stück	202.705	EUR	17.844.661,71	EUR	88,03
2023/2024	Stück	202.705	EUR	19.472.474,37	EUR	96,06

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2 SI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		13.536,99	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		300.308,28	0,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		110.148,34	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		632.543,68	0,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		15.396,95	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.030,54	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-36.002,01	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		63,77	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.033.965,45</b>	<b>1,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.355,50	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-345.311,82	-0,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-345.311,82		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.273,23	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.826,45	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-23.885,53	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-12.948,77		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.839,05		
- Sonstige Kosten	EUR	-97,70		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-386.652,53</b>	<b>-0,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>647.312,92</b>	<b>1,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.488.800,51	2,34
2. Realisierte Verluste	EUR		-997.223,26	-1,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>491.577,26</b>	<b>0,77</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.138.890,18</b>	<b>1,79</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		3.389.937,66	5,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.489.266,45	2,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>4.879.204,11</b>	<b>7,67</b>

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2 SI

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6.018.094,29 9,46

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>53.563.063,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-908.863,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.867.886,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.289.030,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.421.144,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-13.005,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.018.094,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.389.937,66
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.489.266,45
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>61.527.175,11</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>2.743.343,55</b>	<b>4,32</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	607.294,79	0,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.138.890,18	1,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	997.158,58	1,57
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>1.470.325,55</b>	<b>2,32</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.470.325,55	2,32
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>1.273.018,00</b>	<b>2,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.273.018,00	2,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2 SI

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	528.469	EUR	54.612.644,34	EUR	103,34
2021/2022	Stück	605.909	EUR	53.146.270,76	EUR	87,71
2022/2023	Stück	605.909	EUR	53.563.063,44	EUR	88,40
2023/2024	Stück	636.509	EUR	61.527.175,11	EUR	96,66

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		28.203,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		625.719,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		229.495,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.318.016,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		32.094,73
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.230,59
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-75.016,68
11. Sonstige Erträge	EUR		132,89
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>2.154.416,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7.178,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-793.860,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-793.860,47	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.769,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.186,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-38.998,91
- Depotgebühren	EUR	-27.949,23	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.839,05	
- Sonstige Kosten	EUR	-210,63	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-869.993,08</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.284.423,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.101.978,06
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.078.182,10
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>1.023.795,96</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>2.308.219,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		7.179.480,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		3.200.285,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>10.379.766,10</b>

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.687.985,23
-----------------------------------	-----	---------------

Entwicklung des Sondervermögens			2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		114.579.942,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.965.424,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.867.886,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.289.030,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.421.144,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-13.005,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		12.687.985,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.179.480,50	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.200.285,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		128.157.384,38

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Bethmann Stiftungsfonds 2 P	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds 2 I	5.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds 2 SP	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds 2 SI	5.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
---	-----	------

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>97,82</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.02.2021 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### **Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,80 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,53 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>0,97</b>
---	-------------

### **Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Euro Aggregate (1-10 Y) Total Return (EUR) (ID: XFIBARC00001   BB: LEU1TREU)	70,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013   BB: MSDEE15N)	17,00 %
MSCI World Excluding Europe Net Return (EUR) (ID: XFI0000000211   BB: MSDEWEUN)	13,00 %

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Bethmann Stiftungsfonds 2 P

Anteilwert	EUR	92,11
Ausgabepreis	EUR	92,11
Rücknahmepreis	EUR	92,11
Anzahl Anteile	STK	151.164

##### Bethmann Stiftungsfonds 2 I

Anteilwert	EUR	94,82
Ausgabepreis	EUR	94,82
Rücknahmepreis	EUR	94,82
Anzahl Anteile	STK	350.505

##### Bethmann Stiftungsfonds 2 SP

Anteilwert	EUR	96,06
Ausgabepreis	EUR	96,06
Rücknahmepreis	EUR	96,06
Anzahl Anteile	STK	202.705

##### Bethmann Stiftungsfonds 2 SI

Anteilwert	EUR	96,66
Ausgabepreis	EUR	96,66
Rücknahmepreis	EUR	96,66
Anzahl Anteile	STK	636.509

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Bethmann Stiftungsfonds 2 P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	0,85 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Bethmann Stiftungsfonds 2 I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,65 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### Bethmann Stiftungsfonds 2 SP

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,85 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### Bethmann Stiftungsfonds 2 SI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,65 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	0,430
---	--------------	-------

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Bethmann Stiftungsfonds 2 P

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

##### Bethmann Stiftungsfonds 2 I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Bethmann Stiftungsfonds 2 SP

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

#### Bethmann Stiftungsfonds 2 SI

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	127.669,03
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bethmann Stiftungsfonds 2 - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## **Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2**

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.  
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.**

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds 2

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse P	16. September 2021
Anteilklasse I	1. Juli 2021
Anteilklasse SP	15. Februar 2021
Anteilklasse SI	15. Februar 2021

### Erstausgabepreise

Anteilklasse P	EUR 100
Anteilklasse I	EUR 100
Anteilklasse SP	EUR 100
Anteilklasse SI	EUR 100

### Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse P & I	keine
Anteilklasse SP & SI	nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse I	EUR 5.000.000
Anteilklasse SP	keine
Anteilklasse SI	EUR 5.000.000

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse SP	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse SI	derzeit 0,60 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,009 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,009 % p.a.
Anteilklasse SP	derzeit 0,009 % p.a.
Anteilklasse SI	derzeit 0,009 % p.a.

### Währung

Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse SP	Euro
Anteilklasse SI	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse SP	Ausschüttung
Anteilklasse SI	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A2QCYG / DE000A2QCYG3
Anteilklasse I	A2QCYH / DE000A2QCYH1
Anteilklasse SP	A2QCYJ / DE000A2QCYJ7
Anteilklasse SI	A2QCYK / DE000A2QCYK5

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds 2

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

##### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

##### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: + 49 (89) 55878 100  
Telefax: + 49 (89) 244471 464  
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch

##### Hausanschrift:

Mainzer Landstraße 1  
60329 Frankfurt am Main

Telefon 0049 69 2177 0  
www.bethmannbank.de

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
Bethmann Stiftungsfonds 2

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299008J32IWAZVDNU24

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale waren:

- 1) Auswahl von Unternehmen auf der Grundlage ihrer ESG-Performance unter Verwendung eines Best-in-Class-Ansatzes.
- 2) Ausschluss von kontroversen Aktivitäten.
- 3) Ausschluss von kontroversen Ländern.
- 4) Auswahl von Unternehmen mit guten Unternehmensführungspraktiken.

Die ESG-Performance eines Unternehmens wird anhand des ESG-Risiko-Ratings bewertet, das von einem Datenanbieter bereitgestellt wird. Dabei kommt ein so genannter "Best-in-Class-Ansatz" zu Einsatz. Dabei wird das ESG-Risiko-Rating verschiedener ähnlicher Unternehmen verglichen. Es wird nur in Unternehmen investiert, deren ESG-Risiko-Rating zu den besten 50 % der jeweiligen Vergleichsgruppe gehört ("best in class"). Unternehmen, die in kontroversen Aktivitäten engagiert sind, werden anhand von verschiedenen Kriterien von einer Investition ausgeschlossen.

Länder wurden anhand von Messgrößen danach beurteilt, inwiefern ESG-Risiken den langfristigen Wohlstandsaufbau und die wirtschaftliche Entwicklung eines Landes gefährden können. Staatsanleihen von Ländern mit erhöhten ESG-Risiken wurden von den Investitionen ausgeschlossen. Darüber hinaus regelten weitere Ausschlusskriterien, insbesondere die Nicht-Ratifizierung von internationalen Konventionen, den Ausschluss von Staatsanleihen bestimmter Länder.

Des Weiteren erfolgten Investitionen nur in Unternehmen, die Praktiken der guten Unternehmensführung berücksichtigen. Hingegen werden Unternehmen bei Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact ausgeschlossen.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 1,00 % Umsatzerlöse
- Cannabis (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatzerlöse
- Pelzen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle

von 5% Prozent auf Emittentenebene überschritten wird)

- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5% Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Gasprojekten
- Öl (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

Grundsätzlich gilt folgende Spezifikation für die Ausschlüsse auf Staaten:

- 1) Es werden Länder ausgeschlossen, die die folgenden internationalen Vereinbarungen nicht ratifiziert haben: Basler Konvention (1989); Montreal Protokoll (1989); Internationale Übereinkunft über biologische Vielfalt (1993); ILO Convention 182 Child Labour (1999); Vereinte Nationen - Rassendiskriminierungskonvention (1965); Vereinte Nationen - Antifolterkonvention 1984);
- 2) Es werden Länder ausgeschlossen, die wesentlichen internationalen Sanktionen unterliegen: EU-Sanktionen und/oder UN-Sanktionen;
- 3) Es werden Länder ausgeschlossen, die gemäß dem aktuell gültigen Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International erhebliche Mängel aufweisen;
- 4) Es werden Länder ausgeschlossen, die über einen niedrigen Sustainability Score hinsichtlich der Beurteilung von Rechtsstaatlichkeit verfügen.

Die Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale wurden anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- Das gewichtete durchschnittliche ESG-Risiko-Rating des Portfolios.
- Kohlenstoffemissionen des Mandats in Form von absoluten Emissionen, gewichteter durchschnittlicher Kohlenstoffintensität und Kohlenstoff-Fußabdruck (Anzahl der CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Million investierter Euro) auf der Grundlage von Scope-1- und Scope-2 Emissionen.
- Überwachung der Ausrichtung des Portfolios auf das Ziel des Pariser Abkommens, die globale Erwärmung deutlich unter 2 Grad Celsius zu halten.
- Überwachung der Übereinstimmung mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ("UN SDGs").

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 1344,5313  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 415,9300  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 7348,8404  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1760,4613  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 9101,2672  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 14,5496  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 75,9559  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1063,7611  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 1063,7611  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 1,93%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 50,14%  
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 50,14%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren - n.a.  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren - n.a.  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1858  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,6729  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 2,7195  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1469  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0544  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 5,1000  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4770  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 1,90%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 39,84%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten

Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen 21,69%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben).

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1344,5313	841,7438
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	415,9300	339,1509
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	7348,8404	6515,9699
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1760,4613	1180,8947
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	9101,2672	7651,6837
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	14,5496	10,3257
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	75,9559	66,8519

3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1063,7611	462,7344
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1063,7611	462,7344
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,93%	3,77%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie <b>verbrauchs</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	50,14%	48,65%
	Anteil der Energie <b>erzeugung</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	50,14%	48,65%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,1858	0,2161
	klimaintensive Sektoren NACE D	0,6729	2,4776
	klimaintensive Sektoren NACE E	2,7195	3,9501
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,1469	0,1320
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0544	0,0527
	klimaintensive Sektoren NACE H	5,1000	0,1135
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,4770	0,2741
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	1,90%	0,00%

<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	12,63%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,84%	37,87%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	21,69%	7,29%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)	0,00%	0,75%
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	0,00%	0,00%

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In Bezug auf PAI zu **Treibhausgasemissionen** (PAI 1 bis 6 der Tabelle I und PAI 4 der Tabelle II in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) berücksichtigt der Anlageverwalter diese PAI durch den Ausschluss von Unternehmen im Fonds, die mehr als 10% ihres Gesamtumsatzes durch thermischen Kohlebergbau oder Stromerzeugung aus thermischer Kohle erzielen oder die an arktischen Bohrungen, Schiefergas- und Ölsandförderungsmethoden beteiligt sind. Bei Unternehmen, in die der Fonds investiert, kann der Anlageverwalter in seinem Ermessen entscheiden, einen Unternehmensdialog (so genanntes "Engagement") zu Treibhausgasemissionen mit diesen Unternehmen durchzuführen.

In Bezug auf PAI zur **biologischen Vielfalt** (siehe PAI 7 in Tabelle I in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) werden Finanzinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5% ihres Gesamtumsatzes mit der genetischen Veränderung von Organismen ("GVO") erzielen oder an arktischen Bohrungen, Schiefergas- und Ölsandförderungsmethoden beteiligt sind.

In Bezug auf **soziale und Arbeitnehmerbelange** (siehe PAI 10 bis 14 von Tabelle I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) schließt der Anlageverwalter Unternehmen bei Verstößen gegen den UN Global Compact, Praktiken der guten Unternehmensführung sowie der Produktion oder dem Handel mit kontroversen Waffen beteiligt aus. Des Weiteren kann der Anlageverwalter in seinem Ermessen Unternehmensdialoge zum Thema Geschlechtervielfalt im Vorstand durchführen.

### Staaten/supranationale Organisationen als Emittenten von Anleihen:

Bei Investitionen in Anleihen, die von Staaten und supranationalen Organisationen ausgegeben werden, erfolgt der Ausschluss in Bezug auf nachhaltige Auswirkungen im Bereich Umwelt (siehe PAI 15 von Tabelle I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) durch den Ausschluss von Staaten und supranationalen Organisationen, die das Pariser Klimaabkommen nicht ratifiziert haben.

In Bezug auf nachhaltige Auswirkungen im Bereich Soziales (PAI 16 in Tabelle I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) nimmt der Anlageverwalter den Ausschluss von Anleihen von Staaten/supranationalen Organisationen vor, die gegen soziale Rechte verstoßen. In Bezug auf Menschenrechte (PAI 20 in Tabelle III der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) erfolgt ein Ausschluss von Anleihen von Staaten, in denen eine schlechte Menschenrechtslage herrscht.

Zu den Maßnahmen zu PAI findet eine regelmäßige Berichterstattung statt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.10.2023 –  
30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	6,41	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	3,19	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	3,08	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	3,02	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Communication Services	2,83	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Health Care	1,44	USA
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	1,42	Deutschland
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Information Technology	1,22	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,15	Niederlande
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Financials	1,09	USA
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	0,94	USA
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	Consumer Staples	0,93	USA
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Consumer Discretionary	0,77	USA
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	Consumer Staples	0,64	USA
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	Financials	0,64	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

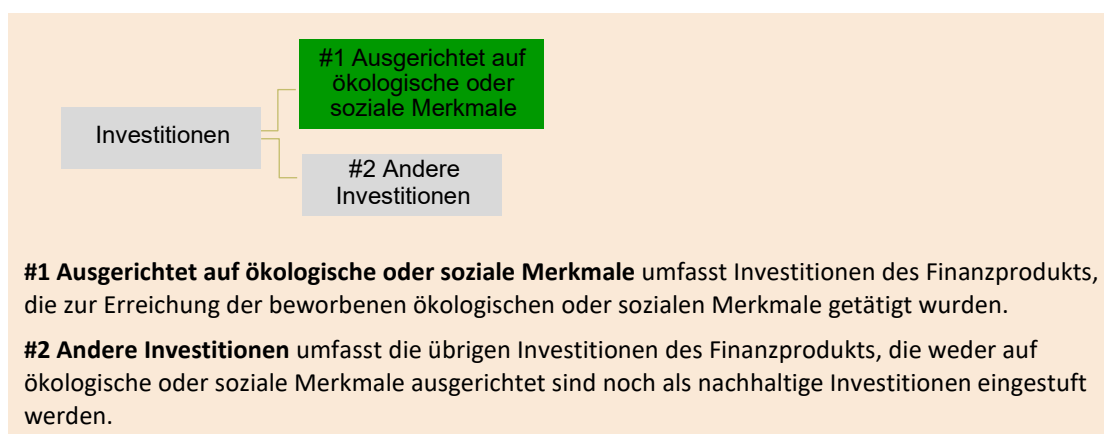
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 26,44 % in Aktien, zu 72,00 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (1,56 %).



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Finance 17,86 %,
- Industrials 16,59 %,
- IT Technology 16,50 %,
- Health Care 14,40 % und
- Consumer Discretionary 10,25 %.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- Governments 53,16 %,
- Financials banking 12,38 %,
- Covered Bonds 11,40 %,
- Corporates 11,37 % und
- Sovereigns 10,05 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, lag bei 1,93%.

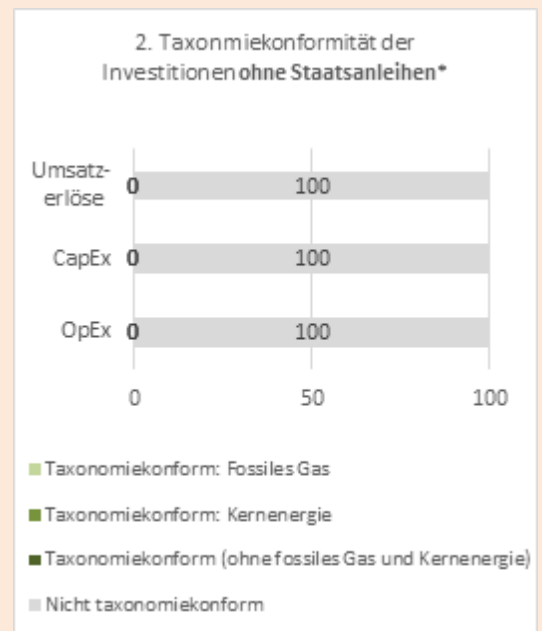
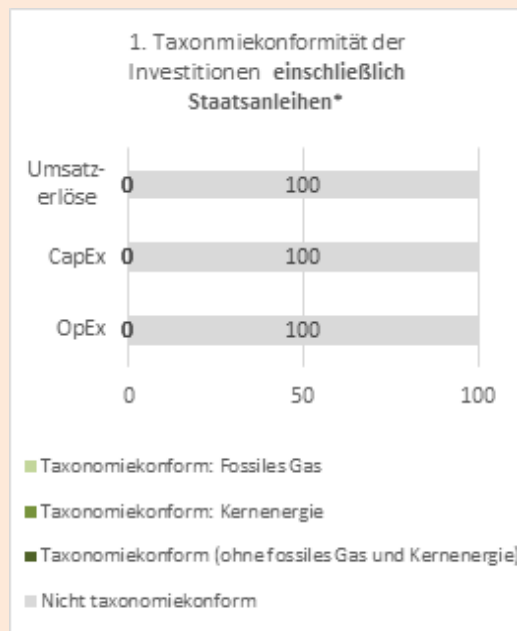
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas      ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

#### **Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

#### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



#### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



#### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und

gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.