

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bethmann Stiftungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Bethmann Bank
ABN AMRO

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

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

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	468.792.919,00	71,39	462.345.221,00	59,84
Aktien	118.044.555,27	17,98	172.446.324,10	22,32
Fondsanteile	55.310.691,00	8,42	71.883.170,00	9,30
Futures	0,00	0,00	7.227.477,03	0,94
Bankguthaben	12.566.520,75	1,91	56.979.330,44	7,37
Zins- und Dividendenansprüche	3.297.217,19	0,50	3.338.648,71	0,43
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.358.344,10	-0,21	-1.599.666,40	-0,21
Fondsvermögen	656.653.559,11	100,00	772.620.504,88	100,00

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Im Berichtszeitraum war die Entwicklung der Kapitalmärkte im Wesentlichen von der rückläufigen aber weiterhin hohen Inflation, der fortgesetzten Anhebung der Leitzinsen seitens vieler Zentralbanken, der schwachen konjunkturellen Dynamik und den geopolitischen Risiken geprägt. Für Entspannung an den Kapitalmärkten sorgte die Normalisierung des Gaspreises. Trotz der Fortführung der Kriegshandlungen Russlands gegen die Ukraine, verlor dieser Konflikt an Einfluss auf die Kapitalmärkte. Aktien konnten weltweit hohe Wertzuwächse verzeichnen, während die Indizes von investmentgrade Anleihen eine negative Wertentwicklung aufwiesen. Die Struktur des Fonds wurde im Berichtszeitraum auf das sich veränderte Marktumfeld ausgerichtet. Per Saldo wurde der Investitionsgrad des Fonds erhöht. Das Bankguthaben verminderte sich von 7,37% am Anfang der Berichtsperiode auf 1,91% am Ende der Berichtsperiode. Der Anteil der Aktien verminderte sich von 22,32% auf 17,98%. Auf der anderen Seite wurden die Anlagen in Renten von 59,84% auf 71,39% erhöht. Die taktische Steuerung der Marktrisiken erfolgte über den Einsatz von Futures. Innerhalb der Aktienanlagen wurden hauptsächlich die Gewichte der Sektoren Gesundheit, Finanzen und Basiskonsum reduziert. Die freiwerdenden Mittel wurden hauptsächlich für eine Aufstockung der Sektoren IT, zyklischer Konsum und Industrie verwendet. Die Gewichtung in Aktien der USA wurde weiter ausgebaut. Der Anteil von Staatsanleihen und Pfandbriefen wurde zu Lasten von Anleihen staatsnaher Emittenten und Unternehmensanleihen erhöht. Die Duration der Rentenbestände erhöhte sich von 5,21 auf 5,46 Jahre.

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.

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)¹.

Anteilklasse P: -0,57%

Anteilklasse I: -0,37%

Anteilklasse SP: -0,57%

Anteilklasse SI: -0,34%

Anteilklasse R: -0,88%

¹Eigene 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

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	658.016.973,09	100,21
1. Aktien	115.697.071,54	17,62
Bundesrep. Deutschland	8.177.909,34	1,25
Dänemark	5.304.994,91	0,81
Frankreich	20.839.143,60	3,17
Großbritannien	2.983.238,38	0,45
Irland	9.750.788,73	1,48
Niederlande	14.042.563,84	2,14
Schweden	2.486.001,10	0,38
Schweiz	1.398.268,50	0,21
Spanien	3.063.172,00	0,47
USA	47.650.991,14	7,26
2. Anleihen	468.792.919,00	71,39
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	59.945.047,00	9,13
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	116.422.700,00	17,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	212.116.262,00	32,30
>= 10 Jahre	80.308.910,00	12,23
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.347.483,73	0,36
CHF	2.347.483,73	0,36
4. Investmentanteile	55.310.691,00	8,42
EUR	55.310.691,00	8,42
5. Bankguthaben	12.566.520,75	1,91
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.302.287,07	0,50
II. Verbindlichkeiten	-1.363.413,98	-0,21
III. Fondsvermögen	656.653.559,11	100,00

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	642.148.165,27	97,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	566.399.004,27	86,26
Aktien							EUR	115.697.071,54	17,62
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK		16.240	0	11.260	DKK 747,600	1.628.181,53	0,25
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK		42.580	42.580	0	DKK 643,900	3.676.813,38	0,56
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK		87.302	0	109.498	EUR 28,520	2.489.853,04	0,38
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK		6.020	0	3.980	EUR 559,100	3.365.782,00	0,51
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		125.047	0	103.953	EUR 28,180	3.523.824,46	0,54
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK		124.100	0	65.700	EUR 29,070	3.607.587,00	0,55
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK		14.700	14.700	0	EUR 163,700	2.406.390,00	0,37
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		150.630	0	190.370	EUR 19,868	2.992.716,84	0,46
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK		17.450	20.740	3.290	EUR 80,130	1.398.268,50	0,21
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK		86.800	102.300	15.500	EUR 35,290	3.063.172,00	0,47
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK		9.575	0	8.075	EUR 393,200	3.764.890,00	0,57
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK		22.155	0	32.845	EUR 87,300	1.934.131,50	0,29
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK		73.345	0	43.655	EUR 30,440	2.232.621,80	0,34
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		22.625	6.540	26.265	EUR 122,820	2.778.802,50	0,42
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		17.755	27.300	9.545	EUR 156,980	2.787.179,90	0,42
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK		77.500	0	52.500	EUR 40,985	3.176.337,50	0,48
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK		77.750	0	49.670	EUR 27,430	2.132.682,50	0,32
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK		29.412	29.412	0	EUR 105,020	3.088.848,24	0,47
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK		24.230	37.500	13.270	EUR 114,650	2.777.969,50	0,42
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK		23.300	0	30.700	GBP 111,020	2.983.238,38	0,45
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK		120.020	0	89.980	SEK 238,200	2.486.001,10	0,38
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK		9.710	0	3.290	USD 307,110	2.816.964,01	0,43
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK		4.640	4.640	0	USD 509,900	2.234.966,94	0,34
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		56.646	56.646	0	USD 53,760	2.876.713,55	0,44
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK		6.105	0	4.020	USD 564,960	3.258.153,03	0,50
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK		53.100	0	72.900	USD 44,090	2.211.580,39	0,34
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK		10.725	10.725	0	USD 169,400	1.716.243,15	0,26
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK		4.410	0	2.490	USD 726,260	3.025.511,62	0,46
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK		5.750	8.700	2.950	USD 486,520	2.642.631,78	0,40
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK		10.231	14.390	4.159	USD 372,350	3.598.632,96	0,55

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	26.396	0	26.804	USD 102,950	2.567.039,68	0,39
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	43.400	66.500	23.100	USD 62,910	2.579.155,49	0,39
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.530	0	7.370	USD 315,750	3.737.339,41	0,57
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	20.651	3.700	24.609	USD 145,860	2.845.413,62	0,43
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	6.785	870	10.085	USD 365,410	2.342.062,02	0,36
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	34.568	34.568	0	USD 88,880	2.902.327,45	0,44
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	17.400	14.400	13.900	USD 202,910	3.335.191,76	0,51
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	6.320	0	8.080	USD 504,190	3.010.089,55	0,46
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	9.380	9.380	0	USD 203,450	1.802.721,52	0,27
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	15.210	0	9.790	USD 230,010	3.304.791,33	0,50
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	26.660	700	4.040	USD 81,050	2.041.179,86	0,31
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	29.690	0	19.460	USD 91,030	2.553.070,75	0,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	448.354.449,00	68,28
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302		EUR	4.800	0	0	% 94,241	4.523.568,00	0,69
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137		EUR	3.000	0	0	% 82,812	2.484.360,00	0,38
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	12.000	0	0	% 89,635	10.756.200,00	1,64
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501		EUR	2.300	0	0	% 86,683	1.993.709,00	0,30
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	12.000	0	0	% 33,817	4.058.040,00	0,62
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549		EUR	12.000	0	0	% 89,501	10.740.120,00	1,64
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679		EUR	12.000	0	0	% 95,510	11.461.200,00	1,75
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285		EUR	10.000	0	0	% 90,656	9.065.600,00	1,38
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630		EUR	15.000	15.000	0	% 77,203	11.580.450,00	1,76
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584		EUR	8.000	0	0	% 71,709	5.736.720,00	0,87
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499		EUR	6.000	0	0	% 84,311	5.058.660,00	0,77
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531		EUR	15.000	0	0	% 81,995	12.299.250,00	1,87
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071		EUR	10.000	0	0	% 91,313	9.131.300,00	1,39
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR	15.500	15.500	0	% 97,948	15.181.940,00	2,31
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	10.000	0	0	% 90,149	9.014.900,00	1,37
1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275		EUR	8.000	0	3.000	% 90,276	7.222.080,00	1,10
0,3750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895		EUR	7.000	0	0	% 90,029	6.302.030,00	0,96
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480		EUR	7.000	0	0	% 83,620	5.853.400,00	0,89
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582		EUR	45.000	45.000	0	% 80,440	36.198.000,00	5,51
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	30.000	0	20.000	% 86,491	25.947.300,00	3,95
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281		EUR	12.000	0	0	% 47,904	5.748.480,00	0,88

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	10.000	0	0 %	88,084	8.808.400,00	1,34
0,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2022(32)	IE00BMD03L28		EUR	10.000	10.000	0 %	77,646	7.764.600,00	1,18
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	10.000	0	5.000 %	94,190	9.419.000,00	1,43
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502		EUR	15.000	0	0 %	96,534	14.480.100,00	2,21
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570		EUR	20.000	0	0 %	88,888	17.777.600,00	2,71
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	10.000	0	0 %	82,911	8.291.100,00	1,26
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	12.000	0	0 %	90,000	10.800.000,00	1,64
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	9.000	0	0 %	82,619	7.435.710,00	1,13
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970		EUR	4.000	0	0 %	88,907	3.556.280,00	0,54
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575		EUR	23.000	23.000	0 %	78,116	17.966.680,00	2,74
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Preferred MTN 2019(25)	XS2023631489		EUR	10.000	0	0 %	93,816	9.381.600,00	1,43
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1		EUR	32.000	20.000	0 %	80,081	25.625.920,00	3,90
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM8		EUR	4.000	0	0 %	79,457	3.178.280,00	0,48
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	12.000	0	0 %	99,755	11.970.600,00	1,82
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	7.000	0	0 %	91,552	6.408.640,00	0,98
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	AT0000A2WSC8		EUR	10.000	10.000	0 %	82,136	8.213.600,00	1,25
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028		EUR	15.000	0	0 %	82,153	12.322.950,00	1,88
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	12.000	0	0 %	87,420	10.490.400,00	1,60
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043		EUR	10.000	0	0 %	97,870	9.787.000,00	1,49
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88		EUR	7.000	0	0 %	90,860	6.360.200,00	0,97
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69		EUR	9.000	0	0 %	79,847	7.186.230,00	1,09
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	10.000	0	0 %	93,802	9.380.200,00	1,43
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	10.300	0	0 %	85,244	8.780.132,00	1,34
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8		EUR	3.000	0	0 %	87,064	2.611.920,00	0,40
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.347.483,73	0,36
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	9.075	2.270	17.245	CHF 250,450	2.347.483,73	0,36

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	20.438.470,00	3,11
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	20.438.470,00	3,11
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	10.000	0	0 %	88,357	8.835.700,00	1,35
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234		EUR	5.000	0	0 %	85,008	4.250.400,00	0,65
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	9.000	0	0 %	81,693	7.352.370,00	1,12
Investmentanteile							EUR	55.310.691,00	8,42
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	55.310.691,00	8,42
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961		ANT	368.000	0	132.000	EUR 75,366	27.734.688,00	4,22
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936		ANT	147.750	0	92.250	EUR 97,492	14.404.443,00	2,19
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920		ANT	79.500	6.500	0	EUR 165,680	13.171.560,00	2,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	642.148.165,27	97,79
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	12.566.520,75	1,91
Bankguthaben							EUR	12.566.520,75	1,91
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	10.393.127,94			% 100,000	10.393.127,94	1,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	72.142,71			% 100,000	9.674,75	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	94.552,58			% 100,000	8.395,87	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	99.235,79			% 100,000	8.629,27	0,00

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH				CAD	16.062,51		% 100,000	11.224,68	0,00
State Street Bank International GmbH				CHF	10.571,15		% 100,000	10.918,35	0,00
State Street Bank International GmbH				GBP	53.878,82		% 100,000	62.136,80	0,01
State Street Bank International GmbH				MXN	2.667,26		% 100,000	145,00	0,00
State Street Bank International GmbH				USD	2.183.117,00		% 100,000	2.062.268,09	0,31
							EUR	3.302.287,07	0,50
Zinsansprüche				EUR	2.933.675,03			2.933.675,03	0,45
Dividendenansprüche				EUR	34.412,26			34.412,26	0,01
Quellensteueransprüche				EUR	331.803,13			331.803,13	0,05
Sonstige Forderungen				EUR	2.396,65			2.396,65	0,00
							EUR	-1.363.413,98	-0,21
Zinsverbindlichkeiten				EUR	-2.673,23			-2.673,23	0,00
Verwaltungsvergütung				EUR	-1.231.216,31			-1.231.216,31	-0,19
Verwahrstellenvergütung				EUR	-103.278,47			-103.278,47	-0,02
Lagerstellenkosten				EUR	-9.795,69			-9.795,69	0,00
Prüfungskosten				EUR	-15.058,06			-15.058,06	0,00
Veröffentlichungskosten				EUR	-1.392,22			-1.392,22	0,00
							EUR	656.653.559,11	100,00 1)
Fondsvermögen									
Bethmann Stiftungsfonds P									
Anteilwert							EUR	105,00	
Ausgabepreis							EUR	105,00	
Rücknahmepreis							EUR	105,00	
Anzahl Anteile							STK	3.521.494	

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bethmann Stiftungsfonds I									
Anteilwert							EUR	9.015,24	
Ausgabepreis							EUR	9.015,24	
Rücknahmepreis							EUR	9.015,24	
Anzahl Anteile							STK	18.492	
Bethmann Stiftungsfonds SP									
Anteilwert							EUR	89,78	
Ausgabepreis							EUR	89,78	
Rücknahmepreis							EUR	89,78	
Anzahl Anteile							STK	871.371	
Bethmann Stiftungsfonds SI									
Anteilwert							EUR	9.062,19	
Ausgabepreis							EUR	9.062,19	
Rücknahmepreis							EUR	9.062,19	
Anzahl Anteile							STK	4.611	
Bethmann Stiftungsfonds R									
Anteilwert							EUR	83,48	
Ausgabepreis							EUR	87,65	
Rücknahmepreis							EUR	83,48	
Anzahl Anteile							STK	1.909	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	18,3950000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	0	190.000	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	0	126.300	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	0	38.050	
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	0	34.700	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	37.000	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	0	18.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4	EUR	0	9.000	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	EUR	0	5.500	
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1828032786	EUR	0	4.000	
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	0	7.000	
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4	EUR	0	7.000	
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	0	3.000	
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	0	12.000	
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896	EUR	0	4.500	
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	0	8.000	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	DE000LB2CNE0	EUR	0	8.000	
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2026/2026)	XS2176715584	EUR	0	7.000	
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462	EUR	0	9.100	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	29.140	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	27.350	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	76.100	

**Jahresbericht
Bethmann Stiftungsfonds**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

210.532,97

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

397.619,31

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.

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		39.819,58	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.569.845,93	0,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		204.747,62	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		3.262.919,03	0,93
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		79.973,54	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.168.558,38	0,33
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-5.972,93	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-241.301,98	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		863,92	0,00
Summe der Erträge	EUR		6.079.453,09	1,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-63.713,37	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.294.800,92	-0,93
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.294.800,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-55.375,08	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-13.381,66	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		183.271,94	0,05
- Depotgebühren	EUR	-23.694,79		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	355.905,35		
- Sonstige Kosten	EUR	-148.938,62		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-146.830,74		
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.243.999,09	-0,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.835.454,00	0,81
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		14.187.133,42	4,03
2. Realisierte Verluste	EUR		-21.698.590,88	-6,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-7.511.457,45	-2,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-4.676.003,45	-1,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-7.451.139,89	-2,12
	EUR		10.894.512,39	3,09

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds P

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.443.372,50	0,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.232.630,95	-0,35

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		448.014.392,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-10.716.646,39
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-65.454.926,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.843.271,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-77.298.198,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-839.127,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.232.630,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.451.139,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	10.894.512,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		369.771.061,42

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	41.884.277,83	11,91
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	29.085.494,59	8,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.676.003,45	-1,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	17.474.786,70	4,96
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	32.552.318,10	9,26
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	32.552.318,10	9,26
III. Gesamtausschüttung	EUR	9.331.959,73	2,65
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	9.331.959,73	2,65

*) 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 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	
2019/2020	Stück	3.372.323	EUR	409.178.326,80	EUR	121,33
2020/2021	Stück	4.053.271	EUR	514.911.303,52	EUR	127,04
2021/2022	Stück	4.140.862	EUR	448.014.392,49	EUR	108,19
2022/2023	Stück	3.521.494	EUR	369.771.061,42	EUR	105,00

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		17.934,28	0,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		706.902,77	38,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		92.184,15	4,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.469.143,93	79,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		36.008,92	1,95
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		526.299,98	28,46
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.690,14	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-108.648,21	-5,88
11. Sonstige Erträge	EUR		389,40	0,02
Summe der Erträge	EUR		2.737.525,08	148,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-27.116,32	-1,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.065.271,56	-57,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.065.271,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.612,46	-1,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.714,34	-0,31
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.500,93	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-9.818,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	69.986,60		
- Sonstige Kosten	EUR	-64.668,97		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-63.769,02		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.126.215,61	-60,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.611.309,46	87,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		6.387.536,07	345,42
2. Realisierte Verluste	EUR		-9.767.681,89	-528,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-3.380.145,82	-182,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-2.247.577,69	-121,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		3.500.292,35	189,29

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.252.714,66	67,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-516.121,69	-27,90

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	194.214.388,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-4.610.320,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-22.179.647,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.997.405,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-27.177.052,71	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-198.407,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-516.121,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.247.577,69	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.500.292,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	166.709.892,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	16.932.376,64	915,65
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	10.835.162,99	585,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.768.836,35	-95,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	7.866.050,01	425,38
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	12.679.216,64	685,65
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	12.679.216,64	685,65
III. Gesamtausschüttung		EUR	4.253.160,00	230,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	4.253.160,00	230,00

*) 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 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
2019/2020	Stück	9.526	EUR	98.582.505,50	EUR 10.348,78
2020/2021	Stück	17.909	EUR	194.441.782,22	EUR 10.857,21
2021/2022	Stück	20.956	EUR	194.214.388,52	EUR 9.267,72
2022/2023	Stück	18.492	EUR	166.709.892,34	EUR 9.015,24

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds SP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		8.424,00	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		332.105,10	0,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		43.313,90	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		690.267,36	0,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		16.918,67	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		247.210,63	0,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.263,60	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-51.047,43	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		182,77	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.286.111,41	1,48
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-12.654,66	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-659.156,63	-0,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-659.156,63		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-11.069,85	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.652,04	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-780,29	0,00
- Depotgebühren	EUR	-4.722,21		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	33.179,98		
- Sonstige Kosten	EUR	-29.238,06		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-28.820,49		
Summe der Aufwendungen	EUR		-686.313,46	-0,79
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		599.797,94	0,69
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.001.847,83	3,44
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.590.914,69	-5,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.589.066,86	-1,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-989.268,92	-1,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.336.457,88	-1,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.927.779,15	2,21

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds SP

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	591.321,27	0,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-397.947,65	-0,46

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		87.260.149,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-2.080.013,93
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-6.490.009,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	912.526,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.402.536,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-64.699,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-397.947,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.336.457,88	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.927.779,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		78.227.479,02

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.121.922,43	8,16
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.413.819,15	5,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-989.268,92	-1,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.697.372,20	4,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.161.337,86	5,91
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.161.337,86	5,91
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.960.584,57	2,25
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.960.584,57	2,25

*) 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 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	
2019/2020	Stück	686.666	EUR	71.200.169,91	EUR	103,69
2020/2021	Stück	867.862	EUR	94.218.415,34	EUR	108,56
2021/2022	Stück	943.563	EUR	87.260.149,42	EUR	92,48
2022/2023	Stück	871.371	EUR	78.227.479,02	EUR	89,78

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds SI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		4.495,22	0,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		177.183,36	38,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		23.105,28	5,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		368.231,22	79,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		9.025,51	1,96
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		131.916,89	28,61
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-674,28	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-27.232,18	-5,91
11. Sonstige Erträge	EUR		97,61	0,03
Summe der Erträge	EUR		686.148,63	148,81
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6.410,72	-1,39
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-240.337,78	-52,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-240.337,78		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.600,95	-1,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.322,77	-0,29
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-16.618,33	-3,60
- Depotgebühren	EUR	-2.331,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	50,36		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.337,26		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-14.128,73		
Summe der Aufwendungen	EUR		-270.290,55	-58,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		415.858,08	90,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.601.587,36	347,34
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.448.784,23	-531,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-847.196,87	-183,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-602.481,78	-130,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		895.725,28	194,26

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds SI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	293.243,50	63,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-138.095,29	-29,94

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		42.976.146,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.015.373,56
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-36.498,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-36.498,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-421,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-138.095,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-602.481,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	895.725,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		41.785.756,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.214.368,96	913,99
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.673.562,95	579,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-431.338,79	-93,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.972.144,80	427,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.153.838,96	683,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.153.838,96	683,99
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.060.530,00	230,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.060.530,00	230,00

*) 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 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	
2019/2020	Stück	7.595	EUR	78.986.239,33	EUR	10.399,77
2020/2021	Stück	4.170	EUR	45.500.895,70	EUR	10.911,49
2021/2022	Stück	4.615	EUR	42.976.146,13	EUR	9.312,27
2022/2023	Stück	4.611	EUR	41.785.756,94	EUR	9.062,19

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	17,19	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	677,75	0,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	88,41	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.408,83	0,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	34,53	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	504,38	0,26
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-2,58	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-104,19	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	0,37	0,00
Summe der Erträge	EUR	2.624,70	1,37
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-23,93	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.728,46	-0,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.728,46	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20,93	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4,92	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-105,26	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-8,70	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-44,47	
- Sonstige Kosten	EUR	-52,09	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-51,32	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.883,50	-0,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	741,19	0,39
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.130,82	3,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.376,53	-4,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.245,71	-1,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.292,26	1,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.303,68	-0,68

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	988,58	0,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.515,94	-0,79

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		155.428,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-3.636,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		8.982,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.001,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.019,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		110,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.515,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.292,26	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.303,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		159.369,39

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.591,34	2,93
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	543,25	0,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.504,52	-1,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	7.552,61	3,96
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.582,44	0,83
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.582,44	0,83
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.008,90	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.008,90	2,10

*) 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 R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 *)	Stück	1.803	EUR	155.428,31	EUR	86,21
2022/2023	Stück	1.909	EUR	159.369,40	EUR	83,48

*) Auflegedatum 15.10.2021

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		70.690,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.786.714,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		363.439,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		5.791.970,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		141.961,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		2.074.490,27
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-10.603,53
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-428.333,99
11. Sonstige Erträge	EUR		1.534,08
Summe der Erträge	EUR		10.791.862,90
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-109.919,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-5.261.295,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.261.295,35	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-95.679,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-23.075,73
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		161.267,13
- Depotgebühren	EUR	-40.575,69	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	459.077,81	
- Sonstige Kosten	EUR	-257.234,99	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-253.600,29	
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.328.702,22
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		5.463.160,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		25.184.235,51
2. Realisierte Verluste	EUR		-38.515.348,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-13.331.112,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-11.635.364,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		17.217.005,49

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.581.640,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.286.311,53

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	772.620.504,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-18.425.989,88
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-94.152.099,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.763.205,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-111.915.305,57		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.102.544,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-2.286.311,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-11.635.364,98		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	17.217.005,49		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	656.653.559,11

**Jahresbericht
Bethmann Stiftungsfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Bethmann Stiftungsfonds P	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds I	5.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds SP	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds SI	5.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds R	keine	5,00	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.09.2018 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	0,63 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,14 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,80 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,11

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Euro Aggregate (1-10 Y) Total Return (EUR) (ID: XFIBARC00001 BB: LEU1TREU)	70,00 %
MSCI World Excluding Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000211 BB: MSDEWEUN)	13,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 BB: MSDEE15N)	17,00 %

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bethmann Stiftungsfonds P

Anteilwert	EUR	105,00
Ausgabepreis	EUR	105,00
Rücknahmepreis	EUR	105,00
Anzahl Anteile	STK	3.521.494

Bethmann Stiftungsfonds I

Anteilwert	EUR	9.015,24
Ausgabepreis	EUR	9.015,24
Rücknahmepreis	EUR	9.015,24
Anzahl Anteile	STK	18.492

Bethmann Stiftungsfonds SP

Anteilwert	EUR	89,78
Ausgabepreis	EUR	89,78
Rücknahmepreis	EUR	89,78
Anzahl Anteile	STK	871.371

Bethmann Stiftungsfonds SI

Anteilwert	EUR	9.062,19
Ausgabepreis	EUR	9.062,19
Rücknahmepreis	EUR	9.062,19
Anzahl Anteile	STK	4.611

Bethmann Stiftungsfonds R

Anteilwert	EUR	83,48
Ausgabepreis	EUR	87,65
Rücknahmepreis	EUR	83,48
Anzahl Anteile	STK	1.909

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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 P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,82 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Bethmann Stiftungsfonds I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,62 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bethmann Stiftungsfonds SP

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,82 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Bethmann Stiftungsfonds SI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,59 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Bethmann Stiftungsfonds R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,12 %

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

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961	0,750
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936	0,750
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	0,430

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Bethmann Stiftungsfonds P

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	148.938,62
- Sonstige Kosten	EUR	148.938,62
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	146.830,74

Bethmann Stiftungsfonds I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	64.668,97
- Sonstige Kosten	EUR	64.668,97
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	63.769,02

Bethmann Stiftungsfonds SP

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	29.238,06
- Sonstige Kosten	EUR	29.238,06

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	28.820,49
--	-----	-----------

Bethmann Stiftungsfonds SI

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

- Sonstige Kosten	EUR	14.337,26
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	14.128,73

Bethmann Stiftungsfonds R

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	336.415,11
--------------------	-----	------------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

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.

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

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300VGM5CM4U30D106

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 0 % 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. Dieser Fonds investierte nur in Unternehmen, deren ESG-Risiko-Rating zu den besten 50 % der jeweiligen Vergleichsgruppe gehört ("best in class").

Unternehmen, die in kontroversen Aktivitäten engagiert sind, wurden 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.

Für die Messung der Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Mandats wurde kein Referenzwert festgelegt.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Upstream, Produktion) > 1,00 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse

- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Gasprojekten
- Öl (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und ILO (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:

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);

Es werden Länder ausgeschlossen, die wesentlichen internationalen Sanktionen unterliegen: EU-Sanktionen und/oder UN-Sanktionen;

Es werden Länder ausgeschlossen, die gemäß dem aktuell gültigen Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International erhebliche Mängel aufweisen;

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 CO₂-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.

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

- THG-Emissionen 3775,1801
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 3148,9697
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 42697,8971
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 6924,1498
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 49483,6882
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 19,6875
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 119,9850
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 502,4829
(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 502,4829
(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 3,18 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 61,04 %
(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 61,04 %
(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 0,00 %
(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 0,00 %
(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 21,58 %
(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 237,34 %
(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 388,40 %
(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 13,23 %
(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 5,54 %
(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 15,66 %
(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 37,51 %
(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 0,00 %
(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 10,07 %
(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 36,75 %
(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)

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?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	N/A	5,36	Frankreich
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	N/A	4,16	Luxemburg
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	N/A	3,78	Frankreich
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	N/A	3,77	Niederlande
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	N/A	2,57	Italien
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	N/A	2,12	Luxemburg
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	N/A	2,09	Italien
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	N/A	1,99	Niederlande
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	N/A	1,80	Luxemburg
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	N/A	1,80	Bundesrep. Deutschland
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	N/A	1,79	Portugal
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	N/A	1,73	Frankreich
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	N/A	1,70	Frankreich
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	N/A	1,70	Belgien
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	N/A	1,50	Italien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.10.2022 – 30.09.2023**



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 30.09.2023 zu 100,00 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 17,98% in Aktien, zu 71,84% in Renten und zu 8,42% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investitionen in Aktien wurden zum Geschäftsjahresende hauptsächlich in den Sektoren IT (17,78 %), Gesundheitswesen (17,50 %), Industrie (16,06 %) und Finanzwesen (13,88 %) getätigt.

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in folgenden Sektoren: Staatsanleihen (49,04 %) und Unternehmensanleihen (24,38 %).

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht darstellbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen 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.*

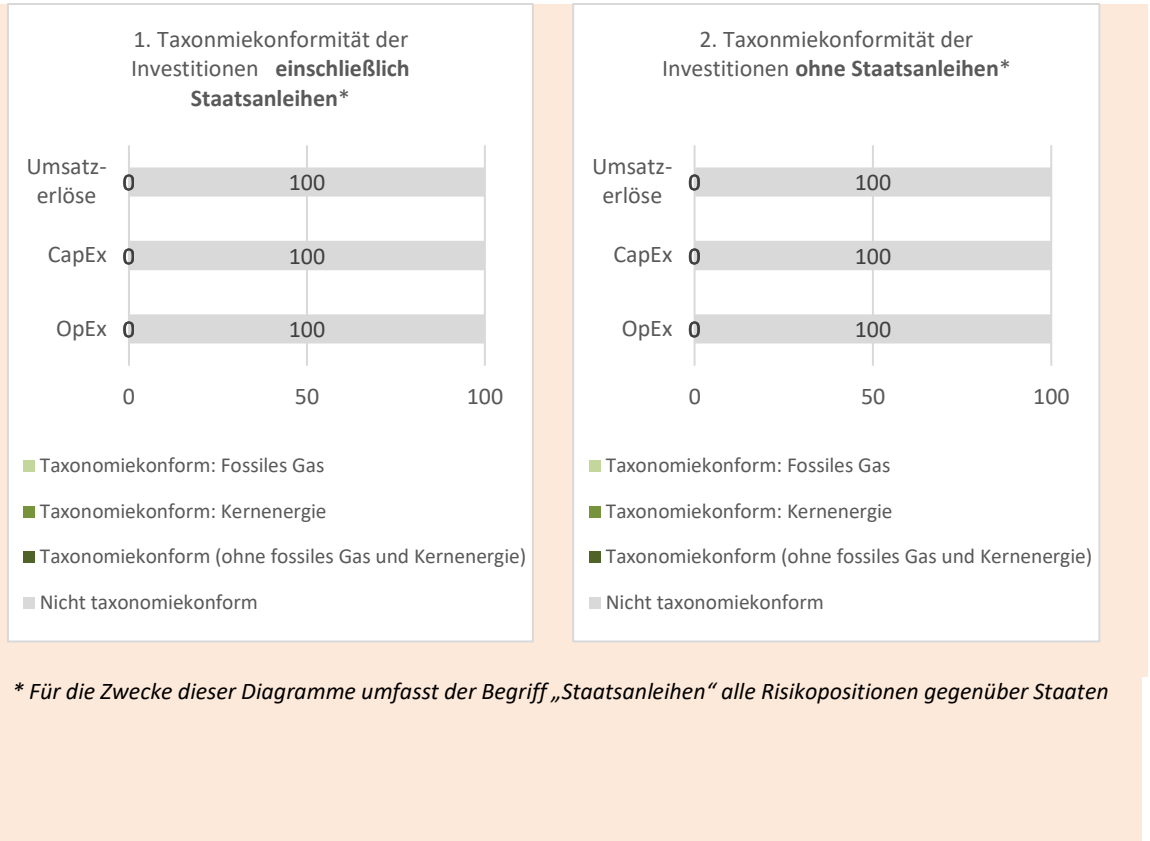
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich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

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

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 CO2-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?

Im vorliegenden Fonds wurden innerhalb des Geschäftsjahres Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt. Ebenso wurden Barmittel zur Liquiditätssteuerung gehalten.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der 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 "Analyseleitlinien 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.

**Jahresbericht
Bethmann Stiftungsfonds**

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bethmann Stiftungsfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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.

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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.
- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 11. Januar 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	2. Februar 2015
Anteilklasse P	1. November 2011
Anteilklasse SI*	2. Januar 2018
Anteilklasse SP*	2. Januar 2018
Anteilklasse R	15. Oktober 2021

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse P	derzeit 0,00 %
Anteilklasse SI	derzeit 0,00 %
Anteilklasse SP	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 10.000,00
Anteilklasse P	€ 100,00
Anteilklasse SI	€ 10.000,00
Anteilklasse SP	€ 100,00
Anteilklasse R	€ 100,00

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 5.000.000,00 (Mindestfolgeanlage: keine)
Anteilklasse P	keine
Anteilklasse SI	€ 5.000.000,00 (Mindestfolgeanlage: keine)
Anteilklasse SP	keine
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse SI	derzeit 0,60 %
Anteilklasse SP	derzeit 0,80 %
Anteilklasse R	derzeit 1,10 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse P	EUR
Anteilklasse SI	EUR
Anteilklasse SP	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse P	Ausschüttend
Anteilklasse SI	Ausschüttend
Anteilklasse SP	Ausschüttend
Anteilklasse R	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	DWS186 / DE000DWS1866
Anteilklasse P	DWS08Y / DE000DWS08Y8
Anteilklasse SI	DWS2TB / DE000DWS2TB1
Anteilklasse SP	DWS2TA / DE000DWS2TA3
Anteilklasse R	A3CWRC / DE000A3CWRC2

* steuerbegünstigte Anleger (siehe § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen)

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
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:

Briener Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

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

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch

Hausanschrift:

Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main

Telefon + 49 69 716 735 0
www.bethmannbank.de