

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Bethmann Stiftungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	458.615.316,83	69,34	468.792.919,00	71,39
Aktien	134.390.591,88	20,32	118.044.555,27	17,98
Fondsanteile	53.860.007,47	8,14	55.310.691,00	8,42
Bankguthaben	11.328.138,60	1,71	12.566.520,75	1,91
Zins- und Dividendenansprüche	4.524.694,74	0,68	3.297.217,19	0,50
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-1.280.750,20</b>	<b>-0,19</b>	<b>-1.358.344,10</b>	<b>-0,21</b>
Fondsvermögen	661.437.999,32	100,00	656.653.559,11	100,00

## **Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds**

Im Berichtszeitraum war die Entwicklung der Kapitalmärkte im Wesentlichen von der in den meisten Ländern rückläufigen Inflation, der Aussicht auf eine Senkung der Leitzinsen seitens vieler Zentralbanken, der robusten konjunkturellen Dynamik und den geopolitischen Risiken geprägt. Aktien konnten weltweit hohe Wertzuwächse verzeichnen, aber auch Indizes von investmentgrade Anleihen wiesen eine positive Wertentwicklung auf. 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 1,91% am Anfang der Berichtsperiode auf 1,71% am Ende der Berichtsperiode. Der Anteil der Aktien erhöhte sich von 17,98% auf 20,32%. Im Gegenzug wurden die Anlagen in Renten von 71,39% auf 69,34% vermindert. Die taktische Steuerung der Marktrisiken erfolgte über den Einsatz von Futures. Innerhalb der Aktienanlagen wurden hauptsächlich die Gewichte der Sektoren Basiskonsum, Gesundheit und IT reduziert. Die freiwerdenden Mittel wurden im Wesentlichen für eine Aufstockung der Sektoren Finanzwesen, Grundstoffe und Industrie verwendet. Die Gewichtung in Aktien mit einem Umsatzschwerpunkt in den USA wurde von 48,63% auf 45,7% vermindert. Der Anteil von Unternehmensanleihen wurde zu Gunsten von Pfandbriefen und Anleihen staatsnaher Emittenten leicht vermindert. Die Duration der Rentenbestände verminderte sich von 5,46 auf 5,38 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.

### 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.

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

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

Anteilklasse P:	+13,31%
Anteilklasse I:	+13,54%
Anteilklasse SP:	+13,31%
Anteilklasse SI:	+13,54%
Anteilklasse R:	+12,99%

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

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>662.724.265,72</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien	134.390.591,88	20,32
Bundesrep. Deutschland	10.889.255,79	1,65
Dänemark	2.724.906,51	0,41
Frankreich	22.681.388,43	3,43
Großbritannien	11.786.878,54	1,78
Irland	9.308.813,63	1,41
Italien	2.495.526,25	0,38
Niederlande	11.051.728,26	1,67
Schweden	3.704.856,83	0,56
Schweiz	2.961.417,50	0,45
Spanien	4.677.083,98	0,71
USA	52.108.736,16	7,88
2. Anleihen	458.615.316,83	69,34
< 1 Jahr	15.631.905,00	2,36
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	91.566.255,00	13,84
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	44.991.146,00	6,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	248.866.890,83	37,63
>= 10 Jahre	57.559.120,00	8,70
3. Investmentanteile	53.860.007,47	8,14
EUR	53.860.007,47	8,14
4. Bankguthaben	11.328.138,60	1,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.530.210,94	0,68
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.286.266,40</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>661.437.999,32</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>646.865.916,18</b>	<b>97,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>570.940.958,71</b>	<b>86,32</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>134.390.591,88</b>	<b>20,32</b>
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	25.817	2.226	18.989 DKK	786,800	2.724.906,51	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.642	0	2.378 EUR	745,600	2.715.475,20	0,41
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	80.378	6.318	50.987 EUR	34,530	2.775.452,34	0,42
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	536.872	536.872	0 EUR	4,601	2.469.879,64	0,37
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	83.423	4.973	45.650 EUR	36,460	3.041.602,58	0,46
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	18.648	6.023	2.075 EUR	210,700	3.929.133,60	0,59
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	153.021	22.801	20.410 EUR	26,390	4.038.224,19	0,61
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	23.950	8.817	2.317 EUR	123,650	2.961.417,50	0,45
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.113	1.113	0 EUR	2.206,000	2.455.278,00	0,37
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	158.906	158.906	0 EUR	13,890	2.207.204,34	0,33
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	650.300	650.300	0 EUR	3,838	2.495.526,25	0,38
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	6.786	473	3.262 EUR	402,050	2.728.311,30	0,41
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	32.430	12.158	1.883 EUR	103,300	3.350.019,00	0,51
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	74.712	10.039	8.672 EUR	44,780	3.345.603,36	0,51
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	14.295	1.277	9.607 EUR	204,400	2.921.898,00	0,44
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	12.919	995	5.831 EUR	236,200	3.051.467,80	0,46
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	79.182	11.350	9.668 EUR	26,650	2.110.200,30	0,32
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	77.033	11.584	12.301 EUR	29,520	2.274.014,16	0,34
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	28.635	4.469	5.246 EUR	104,950	3.005.243,25	0,45
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	19.038	3.671	8.863 EUR	151,300	2.880.449,40	0,44
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	28.335	6.783	1.748 GBP	115,880	3.947.415,00	0,60
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	818.279	835.084	16.805 GBP	3,587	3.528.692,92	0,53
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	74.100	77.836	3.736 GBP	48,390	4.310.770,62	0,65
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	122.680	18.437	15.777 SEK	341,600	3.704.856,83	0,56
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	18.869	19.634	765 USD	197,480	3.339.233,01	0,50
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	9.786	1.529	1.453 USD	353,480	3.099.879,27	0,47
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	5.931	1.422	131 USD	517,780	2.751.996,76	0,42
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	53.383	7.308	7.025 USD	65,110	3.114.765,78	0,47
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	15.552	5.711	884 USD	255,330	3.558.465,96	0,54
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	4.429	629	610 USD	887,630	3.522.997,82	0,53

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000						30.09.2024
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK		6.235	500	4.496 USD	476,860	2.664.416,26	0,40
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK		23.961	5.473	7.908 USD	113,560	2.438.400,54	0,37
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK		44.112	6.820	6.108 USD	82,480	3.260.469,36	0,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK		7.594	1.556	6.492 USD	430,300	2.928.307,38	0,44
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK		29.667	45.122	15.455 USD	121,440	3.228.569,30	0,49
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK		6.273	6.273	0 USD	341,800	1.921.418,94	0,29
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK		3.359	3.457	98 USD	1.051,240	3.164.365,23	0,48
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK		8.216	1.669	238 USD	516,620	3.803.700,98	0,58
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK		40.566	8.250	2.252 USD	117,540	4.272.898,68	0,65
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK		10.175	857	8.082 USD	388,730	3.544.518,10	0,54
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK		14.142	5.674	912 USD	209,870	2.659.719,99	0,40
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK		9.964	1.089	6.335 USD	274,950	2.455.060,31	0,37
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK		24.026	9.955	12.589 USD	96,190	2.071.028,71	0,31
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK		29.894	4.469	4.265 USD	135,030	3.617.337,41	0,55
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>436.550.366,83</b>	<b>66,00</b>	
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137		EUR		3.000	0	0 %	89,041	2.671.230,00	0,40
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR		12.000	0	0 %	95,048	11.405.760,00	1,72
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501		EUR		2.300	0	0 %	96,525	2.220.075,00	0,34
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR		12.000	0	0 %	82,503	9.900.360,00	1,50
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549		EUR		12.000	0	0 %	95,683	11.481.960,00	1,74
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679		EUR		12.000	0	0 %	99,504	11.940.480,00	1,81
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285		EUR		10.000	0	0 %	96,431	9.643.100,00	1,46
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428		EUR		12.500	12.500	0 %	102,585	12.823.125,00	1,94
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584		EUR		8.000	0	0 %	80,318	6.425.440,00	0,97
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071		EUR		10.000	0	0 %	96,885	9.688.500,00	1,46
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR		15.500	0	0 %	103,983	16.117.365,00	2,44
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR		10.000	0	0 %	95,122	9.512.200,00	1,44
1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275		EUR		8.000	0	0 %	96,158	7.692.640,00	1,16
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480		EUR		7.000	0	0 %	90,649	6.345.430,00	0,96
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32)	FR0014003N51		EUR		22.500	22.500	0 %	94,236	24.314.018,83	3,68
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582		EUR		52.000	7.000	0 %	86,522	44.991.440,00	6,80
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281		EUR		12.000	0	0 %	89,832	10.779.840,00	1,63
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787		EUR		17.500	17.500	0 %	105,155	18.402.125,00	2,78
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005557084		EUR		15.500	43.000	27.500 %	100,851	15.631.905,00	2,36



# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948		EUR	17.500	17.500	0 %	107,277	18.773.475,00	2,84
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	10.000	0	0 %	89,828	8.982.800,00	1,36
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	12.000	0	0 %	96,504	11.580.480,00	1,75
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	9.000	0	0 %	90,670	8.160.300,00	1,23
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970		EUR	4.000	0	0 %	96,363	3.854.520,00	0,58
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575		EUR	23.000	0	0 %	85,744	19.721.120,00	2,98
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	24.000	24.000	0 %	115,053	27.612.720,00	4,17
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM		EUR	4.000	0	0 %	87,654	3.506.160,00	0,53
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	12.000	0	0 %	102,580	12.309.600,00	1,86
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	7.000	0	0 %	97,336	6.813.520,00	1,03
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	12.000	12.000	0 %	98,059	11.767.080,00	1,78
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	15.000	15.000	0 %	94,345	14.151.750,00	2,14
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	12.000	0	0 %	98,919	11.870.280,00	1,79
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	15.600	21.500	5.900 %	104,691	16.331.796,00	2,47
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78		EUR	7.800	7.800	0 %	105,761	8.249.358,00	1,25
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	7.800	7.800	0 %	103,113	8.042.814,00	1,22
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8		EUR	3.000	0	0 %	94,520	2.835.600,00	0,43
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>22.064.950,00</b>	<b>3,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>22.064.950,00</b>	<b>3,34</b>
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	10.000	0	0 %	94,167	9.416.700,00	1,42
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234		EUR	5.000	0	0 %	91,370	4.568.500,00	0,69
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	9.000	0	0 %	89,775	8.079.750,00	1,22

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>53.860.007,47</b>	<b>8,14</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>53.860.007,47</b>	<b>8,14</b>
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961		ANT	238.477	0	129.523	EUR 82,742	19.732.063,93	2,98
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936		ANT	194.176	69.063	22.637	EUR 101,928	19.791.971,33	2,99
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920		ANT	72.247	0	7.253	EUR 198,430	14.335.972,21	2,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>646.865.916,18</b>	<b>97,80</b>

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>11.328.138,60</b>	<b>1,71</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>11.328.138,60</b>	<b>1,71</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
State Street Bank International GmbH			EUR	9.296.407,44		% 100,000	9.296.407,44	1,41
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>								
State Street Bank International GmbH			DKK	72.142,71		% 100,000	9.677,74	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	94.552,58		% 100,000	8.044,77	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	99.235,79		% 100,000	8.773,00	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
State Street Bank International GmbH			CAD	16.118,40		% 100,000	10.692,85	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	10.587,46		% 100,000	11.248,90	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	54.061,02		% 100,000	64.992,81	0,01
State Street Bank International GmbH			MXN	2.667,26		% 100,000	121,95	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	2.140.496,10		% 100,000	1.918.179,14	0,29
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>4.530.210,94</b>	<b>0,68</b>
Zinsansprüche			EUR	4.214.968,39			4.214.968,39	0,64
Dividendenansprüche			EUR	62.902,31			62.902,31	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	246.824,04			246.824,04	0,04
Sonstige Forderungen			EUR	5.516,20			5.516,20	0,00

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-1.286.266,40</b>	<b>-0,19</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.207.843,77			-1.207.843,77	-0,18
Verwahrstellenvergütung			EUR	-39.776,08			-39.776,08	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-3.927,00			-3.927,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-30.200,00			-30.200,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.400,00			-1.400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-3.119,55			-3.119,55	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>661.437.999,32</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Bethmann Stiftungsfonds P</b>								
Anteilwert						EUR	116,03	
Ausgabepreis						EUR	116,03	
Rücknahmepreis						EUR	116,03	
Anzahl Anteile						STK	3.237.886	
<b>Bethmann Stiftungsfonds I</b>								
Anteilwert						EUR	9.979,10	
Ausgabepreis						EUR	9.979,10	
Rücknahmepreis						EUR	9.979,10	
Anzahl Anteile						STK	15.781	
<b>Bethmann Stiftungsfonds SP</b>								
Anteilwert						EUR	99,22	
Ausgabepreis						EUR	99,22	
Rücknahmepreis						EUR	99,22	
Anzahl Anteile						STK	898.614	

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bethmann Stiftungsfonds SI</b>								
Anteilwert						EUR	10.032,29	
Ausgabepreis						EUR	10.032,29	
Rücknahmepreis						EUR	10.032,29	
Anzahl Anteile						STK	3.883	
<b>Bethmann Stiftungsfonds R</b>								
Anteilwert						EUR	91,99	
Ausgabepreis						EUR	96,59	
Rücknahmepreis						EUR	91,99	
Anzahl Anteile						STK	1.477	

### 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 30.09.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,8712000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	87.302	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	56.646	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	16.240	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	0	6.105	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	0	5.750	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	86.800	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	3.232	23.883	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	394	6.714	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302	EUR	0	4.800	
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630	EUR	0	15.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499	EUR	0	6.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	EUR	0	15.000	
0,3750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895	EUR	0	7.000	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	EUR	0	30.000	
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	EUR	0	10.000	
0,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2022(32)	IE00BMD03L28	EUR	0	10.000	
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	0	10.000	
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	EUR	0	15.000	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	EUR	0	20.000	
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Preferred MTN 2019(25)	XS2023631489	EUR	0	10.000	
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1	EUR	0	32.000	

**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
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	AT0000A2WSC8	EUR	0	10.000	
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	0	15.000	
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR	0	10.000	
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	8.500	8.500	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	0	7.000	
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR	0	9.000	
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR	0	10.000	
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	0	10.300	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	9.075	



**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**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

156.912,09

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		61.852,80	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.387.435,66	0,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		185.720,94	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.886.222,32	1,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		60.684,46	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.202.283,52	0,37
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-9.277,92	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-243.871,63	-0,08
11. Sonstige Erträge	EUR		37.003,26	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>7.568.053,42</b>	<b>2,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-5.119,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.957.262,38	-0,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.957.262,38		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-73.828,02	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.876,29	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		53.557,18	0,01
- Depotgebühren	EUR	-54.686,31		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	108.283,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-40,22		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.992.528,68</b>	<b>-0,92</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>4.575.524,74</b>	<b>1,41</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		8.944.566,03	2,76
2. Realisierte Verluste	EUR		-14.264.831,71	-4,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-5.320.265,68</b>	<b>-1,65</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-744.740,94</b>	<b>-0,24</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		11.507.640,21	3,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		35.307.635,54	10,90

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds P

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	46.815.275,75	14,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	46.070.534,81	14,21

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		369.771.061,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-9.070.477,89
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-30.850.265,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.133.663,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-49.983.929,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-217.045,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		46.070.534,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.507.640,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	35.307.635,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		375.703.807,53

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	42.377.672,83	13,09
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	29.930.677,16	9,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-744.740,94	-0,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	13.191.736,62	4,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	32.664.013,72	10,09
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	32.664.013,72	10,09
III. Gesamtausschüttung	EUR	9.713.659,12	3,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	9.713.659,12	3,00

\*) 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 P

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	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
2023/2024	Stück	3.237.886	EUR	375.703.807,53	EUR	116,03

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds I

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		25.900,93	1,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		580.903,64	36,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		77.751,61	4,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.045.670,24	129,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		25.422,24	1,61
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		503.458,59	31,90
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.885,14	-0,24
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-102.109,89	-6,47
11. Sonstige Erträge	EUR		15.495,19	0,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>3.168.607,39</b>	<b>200,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.149,56	-0,14
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-937.745,24	-59,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-937.745,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-31.314,05	-1,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.177,70	-0,26
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		20.667,53	1,31
- Depotgebühren	EUR	-23.118,82		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	43.802,90		
- Sonstige Kosten	EUR	-16,55		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-954.719,02</b>	<b>-60,50</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>2.213.888,37</b>	<b>140,29</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.744.182,45	237,26
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.968.891,82	-378,23
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.224.709,37</b>	<b>-140,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-10.820,99</b>	<b>-0,68</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		4.994.535,32	316,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		15.048.378,32	953,58

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.042.913,64	1.270,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.032.092,65	1.269,39

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		166.709.892,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-4.228.090,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-24.800.850,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.188.128,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.988.979,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-232.869,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		20.032.092,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.994.535,32	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	15.048.378,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		157.480.174,08

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	16.329.235,60	1.034,74
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	10.820.393,57	685,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.820,99	-0,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.519.663,02	349,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	12.226.175,60	774,74
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.226.175,60	774,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.103.060,00	260,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.103.060,00	260,00

\*) 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	
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
2023/2024	Stück	15.781	EUR	157.480.174,08	EUR	9.979,10

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds SP

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		14.678,99	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		329.261,12	0,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		44.074,16	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.159.575,36	1,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		14.370,95	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		285.328,05	0,31
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.201,85	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-57.874,68	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		8.781,68	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.795.993,77</b>	<b>2,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.142,40	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-665.984,36	-0,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-665.984,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-16.586,43	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.223,17	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-24.035,32	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-12.316,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11.709,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-9,36		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-709.971,68</b>	<b>-0,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.086.022,10</b>	<b>1,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.122.819,19	2,36
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.385.360,51	-3,77
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.262.541,32</b>	<b>-1,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-176.519,22</b>	<b>-0,20</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		3.534.015,22	3,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		6.984.684,93	7,77



# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds SP

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.518.700,15</b>	<b>11,70</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.342.180,93</b>	<b>11,50</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>78.227.479,02</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.971.024,57
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.545.593,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.717.174,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-171.580,11
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	18.543,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.342.180,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.534.015,22
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.984.684,93
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>89.162.773,27</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>8.276.872,97</b>	<b>9,19</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.322.704,65	5,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-176.519,22	-0,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.130.687,54	3,48
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>5.940.476,78</b>	<b>6,59</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.940.476,78	6,59
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.336.396,19</b>	<b>2,60</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.336.396,19	2,60

\*) 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	
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
2023/2024	Stück	898.614	EUR	89.162.773,27	EUR	99,22

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds SI

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

<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	6.406,97	1,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	143.694,68	37,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	19.232,94	4,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	506.027,20	130,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.301,23	1,62
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	124.537,72	32,07
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-961,05	-0,24
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-25.258,49	-6,51
11. Sonstige Erträge		EUR	3.832,96	0,99
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>783.814,16</b>	<b>201,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-512,73	-0,13
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-230.534,11	-59,37
- Verwaltungsvergütung	EUR		-230.534,11	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.507,27	-1,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.025,45	-0,27
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.138,70	0,81
- Depotgebühren	EUR		-5.469,83	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		8.612,60	
- Sonstige Kosten	EUR		-4,07	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-236.440,86</b>	<b>-60,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>547.373,29</b>	<b>140,97</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	926.038,19	238,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.476.312,29	-380,20
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-550.274,10</b>	<b>-141,71</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.948.455,27	501,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.238.012,86	833,89

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds SI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.186.468,13	1.335,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.183.567,32	1.334,94

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	41.785.756,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.060.530,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-6.784.262,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	118.360,68		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.902.623,15		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-169.146,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.183.567,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.948.455,27		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.238.012,86		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	38.955.385,08

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	4.018.187,03
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	2.655.900,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-2.900,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	1.365.187,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	3.008.607,03
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	3.008.607,03
III. Gesamtausschüttung			EUR	1.009.580,00
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	1.009.580,00

\*) 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	
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
2023/2024	Stück	3.883	EUR	38.955.385,08	EUR	10.032,29

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds R

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		22,40	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		502,60	0,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		67,29	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.770,23	1,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		22,11	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		435,40	0,29
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3,36	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-88,34	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		13,40	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>2.741,74</b>	<b>1,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1,98	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.575,69	-1,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.575,69		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-28,39	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3,82	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		137,83	0,09
- Depotgebühren	EUR	-20,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	158,68		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,01		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.472,06</b>	<b>-1,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.269,68</b>	<b>0,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.241,01	2,19
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.172,76	-3,50
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.931,75</b>	<b>-1,31</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		8.132,86	5,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		9.712,48	6,58

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.845,34	12,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.183,27	11,64

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		159.369,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-3.376,80
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-37.288,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.414,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-41.703,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-28,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		17.183,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.132,86	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	9.712,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		135.859,36

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.346,21	3,62
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.224,26	0,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-662,07	-0,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.784,02	3,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.801,62	1,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.801,62	1,22
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.544,59	2,40
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	3.544,59	2,40

\*) 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
2023/2024	Stück	1.477	EUR	135.859,36	EUR	91,99

\*) Auflegedatum 15.10.2021



# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		108.862,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.441.797,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		326.846,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		8.599.265,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		106.800,98
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		2.116.043,29
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-16.329,31
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-429.203,04
11. Sonstige Erträge	EUR		65.126,48
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>13.319.210,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-8.925,85
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.793.101,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.793.101,78	0,00
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-129.264,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-17.306,43
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		53.465,93
- Depotgebühren	EUR	-95.612,73	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	149.148,87	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-4.895.132,30</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>8.424.078,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		15.740.846,87
2. Realisierte Verluste	EUR		-25.100.569,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-9.359.722,22</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-935.644,03</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		21.992.778,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		60.588.424,13

## Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	82.581.203,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	81.645.558,98

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2023/2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 656.653.559,12</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -16.333.499,26
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -59.927.073,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.161.741,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-83.088.815,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -600.545,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 81.645.558,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	21.992.778,88	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	60.588.424,13	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 661.437.999,32</b>

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

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

# 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 %)** **97,80**

**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 0,36 %

größter potenzieller Risikobetrag 0,81 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,49 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,03**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Euro Aggregate (1-10 Y) Total Return (EUR) (ID: XFIBARC00001 | BB: LEU1TREU) 70,00 %

MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 | BB: MSDEE15N) 17,00 %

MSCI World Excluding Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000211 | BB: MSDEWEUN) 13,00 %

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Bethmann Stiftungsfonds P

Anteilwert	EUR	116,03
Ausgabepreis	EUR	116,03
Rücknahmepreis	EUR	116,03
Anzahl Anteile	STK	3.237.886

#### Bethmann Stiftungsfonds I

Anteilwert	EUR	9.979,10
Ausgabepreis	EUR	9.979,10
Rücknahmepreis	EUR	9.979,10
Anzahl Anteile	STK	15.781

#### Bethmann Stiftungsfonds SP

Anteilwert	EUR	99,22
Ausgabepreis	EUR	99,22
Rücknahmepreis	EUR	99,22
Anzahl Anteile	STK	898.614

#### Bethmann Stiftungsfonds SI

Anteilwert	EUR	10.032,29
Ausgabepreis	EUR	10.032,29
Rücknahmepreis	EUR	10.032,29
Anzahl Anteile	STK	3.883

#### Bethmann Stiftungsfonds R

Anteilwert	EUR	91,99
Ausgabepreis	EUR	96,59
Rücknahmepreis	EUR	91,99
Anzahl Anteile	STK	1.477

# 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 0,84 %

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 0,64 %

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

0,84 %

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

0,64 %

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

1,14 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
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	0,00

**Bethmann Stiftungsfonds I**

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

**Bethmann Stiftungsfonds SP**

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



# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Bethmann Stiftungsfonds SI

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

### 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 526.065,91

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

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## 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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

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

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

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

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

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

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

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

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

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

## **Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

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

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

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

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## 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	Euro
Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse SI	Euro
Anteilklasse SP	Euro
Anteilklasse R	Euro

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

#### Aufsichtsrat:

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

### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

#### Hausanschrift:

Brienner 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

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 \_\_ % 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
- Cannabis (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5% Prozent auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5% Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

Grundsätzlich gilt folgende Spezifikation für die Ausschlüsse auf Staaten:

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 Sustainalytics Score hinsichtlich der Beurteilung von Rechtsstaatlichkeit verfügen.

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

- Das gewichtete durchschnittliche ESG-Risiko-Rating des Portfolios.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

- THG-Emissionen 6486,5639  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 3484,8638  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 50618,6833  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 9971,4277  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 60640,5154  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 30,5109  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 163,3629  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 822,2164  
(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 822,2164  
(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 2,75 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,94 %  
(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 60,94 %  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,6300  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,3371  
(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 1,6781  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 2,6674  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1526  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0606  
(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 3,0556  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
  
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,8825  
(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 3,40 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
  
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
  
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
  
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,42 %  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
  
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
  
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0

(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen 21,86 %  
(Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2- Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern 0,00 %  
(Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 0,00 %  
(Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**



<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	6486,5639	3775,1801
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3484,8638	3148,9697
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	50618,6833	42697,8971
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	9971,4277	6924,1498
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	60640,5154	49483,6882
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	30,5109	19,6875
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	163,3629	119,9850

3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	822,2164	502,4829
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	822,2164	502,4829
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,75%	3,18%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie <b>verbrauchs</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,94%	61,04%
	Anteil der Energie <b>erzeugung</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,94%	61,04%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	1,6300	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,3371	0,2158
	klimaintensive Sektoren NACE D	1,6781	2,3734
	klimaintensive Sektoren NACE E	2,6674	3,8840
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,1526	0,1323
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0606	0,0554
	klimaintensive Sektoren NACE H	3,0556	0,1566
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,8825	0,3751
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,40%	0,00%
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%

11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	10,07%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,42%	36,75%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	21,86%	4,94%

<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)	0,00%	0,88%
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	0,00%	0,00%

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

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

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



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

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

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

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 **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 Menschenrechtssituation herrscht.

Zu den Maßnahmen zu PAI findet eine regelmäßige Berichterstattung statt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Frankreich EO-OAT 2018(34)	Governments	6,94	Frankreich
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	Governments	4,28	Italien
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	Rentenfonds	4,22	Luxemburg
Niederlande EO-Anl. 2005(37)	Governments	3,59	Niederlande
Spanien EO-Bonos 2023(29)	Governments	2,99	Spanien
NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	Pfandbriefe / Covered Bonds	2,97	Niederlande
Frankreich EO-InfI.Index-Lkd OAT 2021(32)	Governments	2,8	Frankreich
Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	Pfandbriefe / Covered Bonds	2,49	Frankreich
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	Governments	2,28	Italien
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	Rentenfonds	2,23	Luxemburg
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	Aktienfonds	2,14	Luxemburg
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	Governments	1,98	Belgien
Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	Corporates	1,95	Frankreich
Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	Financials	1,85	Großbritannien
Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	Financials	1,78	Österreich

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



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

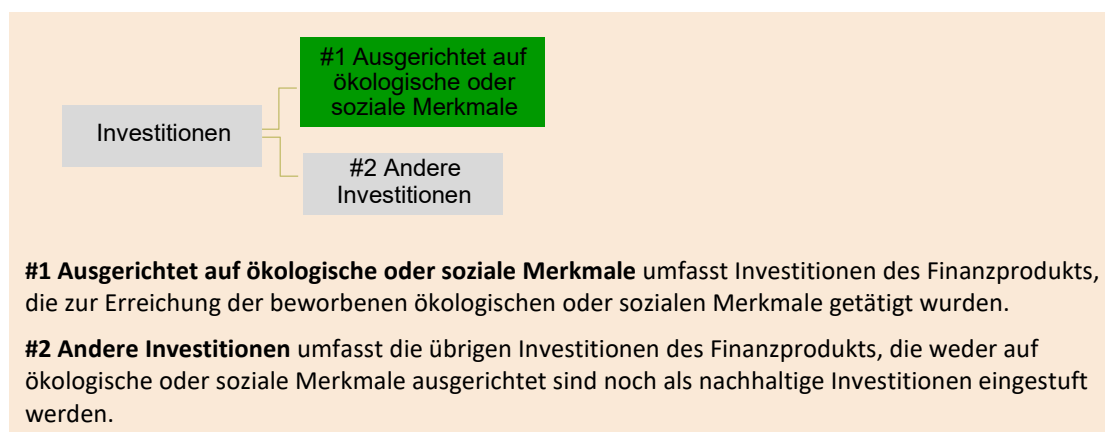
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 100,00 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 20,32 % in Aktien, zu 69,93 % in Renten und zu 8,14% in Investmentanteile investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (1,61 %).



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

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

- Financials 18,26 %,
- Industrials 17,23 %,
- Information Technology 16,13 %,
- Health Care 13,60 % und
- Consumer Discretionary 9,59 %.

Der Fonds investierte zum gleichen Zeitpunkt bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Governments 48,99 %,
- Corporates 21,69 %,
- Financials non-banking 12,83 %,
- Covered Bonds 7,76 % und
- Financials banking 6,78 %.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende investiert in

- Rentenfonds 73,38 %
- Aktienfonds 26,62 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, lag bei 2,75 %.

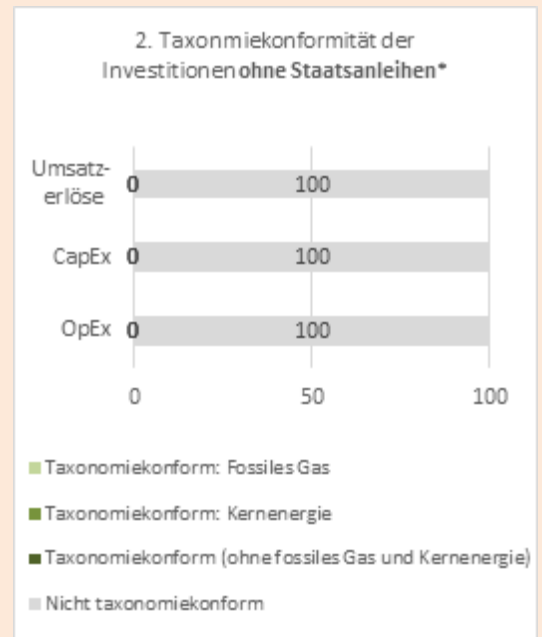
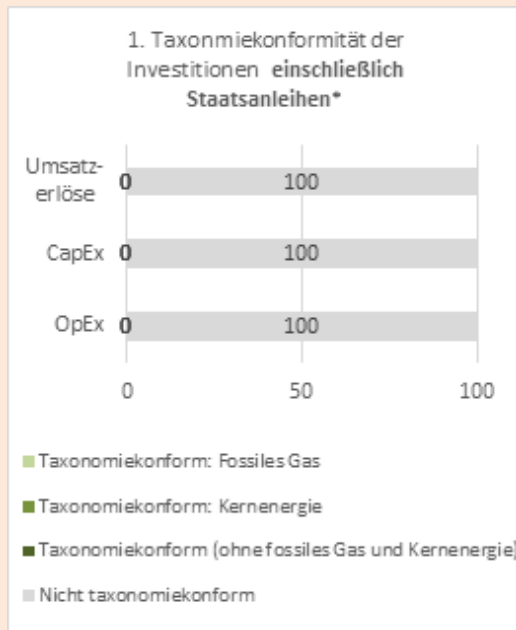
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert

<sup>1</sup> 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.



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



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

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

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

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

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

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

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

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere



Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.