

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

**Bethmann Stiftungsfonds**

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

---

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

### 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 unternehmensexistische 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

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	439.711.930,00	68,13	458.615.316,83	69,34
Aktien	125.783.601,76	19,49	134.390.591,88	20,32
Fondsanteile	58.248.838,23	9,03	53.860.007,47	8,14
Bankguthaben	18.957.745,62	2,94	11.328.138,60	1,71
Zins- und Dividendenansprüche	3.899.132,99	0,60	4.524.694,74	0,68
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-1.239.928,87</b>	<b>-0,19</b>	<b>-1.280.750,20</b>	<b>-0,19</b>
Fondsvermögen	645.361.319,73	100,00	661.437.999,32	100,00

Der Anteil an Aktien verminderte sich leicht von 20,32% auf 19,49%. Die Gewichtung von Fondsanteilen stieg von 8,14% auf 9,03%. Der Anteil des Bankguthabens erhöhte sich von 1,71% auf 2,94%. Der Anteil an Rentenanlagen verminderte sich von 69,34 auf 68,13. Die geographische Aufteilung der Aktienanlagen wurde weitestgehend beibehalten. Den Schwerpunkt bilden weiterhin amerikanische Aktien. Innerhalb der Sektoren erhöhte sich vorrangig der Anteil von den Sektoren IT und Finanzwesen zu Lasten der Sektoren Basiskonsum und Roh-, Hilfs-, und Betriebsstoffe. Die restlichen Sektoren blieben weitestgehend unverändert. Auf der Rentenseite wurde der Bestand an Staatsanleihen von 48,23% auf 44,71% vermindert. Der Bestand an Unternehmensanleihen wurde von 37,94% auf 23,67 abgesenkt. Im Gegenzug erhöhte sich das Gewicht von Pfandbriefen von 7,76% auf 16,74%. Zusätzlich wurde der Anteil von staatsnahen Emittenten von 6,07% auf 14,88% angehoben. Das Durchschnittsrating verbesserte sich von A auf A+. Die durchschnittliche Restlaufzeit verminderte sich von 7,93 Jahre auf 6,79 Jahre.

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds

### 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 Industrierationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellersrisiko 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.

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds

### 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.

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)<sup>1</sup>:

Bethmann Stiftungsfonds P	+2,41 %
Bethmann Stiftungsfonds I	+2,62 %
Bethmann Stiftungsfonds SP	+2,40 %
Bethmann Stiftungsfonds SI	+2,62 %
Bethmann Stiftungsfonds R	+2,07 %

<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 30.09.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>646.603.645,25</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	125.783.601,76	19,49
Dänemark	10.073.018,55	1,56
Frankreich	1.516.905,10	0,24
Großbritannien	21.954.800,58	3,40
Irland	5.151.045,70	0,80
Italien	6.733.358,39	1,04
Niederlande	3.653.770,85	0,57
Schweden	12.250.523,43	1,90
Schweiz	4.528.251,32	0,70
Spanien	1.558.164,72	0,24
USA	5.309.367,77	0,82
	53.054.395,35	8,22
2. Anleihen	439.711.930,00	68,13
< 1 Jahr	23.238.360,00	3,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	28.716.370,00	4,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	200.104.705,00	31,01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	151.955.725,00	23,55
>= 10 Jahre	35.696.770,00	5,53
3. Investmentanteile	58.248.838,23	9,03
EUR	58.248.838,23	9,03
4. Bankguthaben	18.957.745,62	2,94
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.901.529,64	0,60
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.242.325,52</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>645.361.319,73</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	32.853	12.272	5.236	DKK 344,650	1.516.905,10	0,24	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO,-,01	NL0012969182	STK	1.203	1.385	182	EUR 1.365,000	1.642.095,00	0,25	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	47.929	55.779	7.850	EUR 34,450	1.651.154,05	0,26	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	5.963	3.283	962	EUR 828,100	4.937.960,30	0,77	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	71.078	2.147	11.447	EUR 40,640	2.888.609,92	0,45	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	338.862	21.299	219.309	EUR 8,874	3.007.061,39	0,47	
Cie Géné Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	74.229	3.950	13.144	EUR 30,540	2.266.953,66	0,35	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	9.948	1.228	9.928	EUR 228,100	2.269.138,80	0,35	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	89.955	11.071	74.137	EUR 29,010	2.609.594,55	0,40	
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	21.486	865	3.329	EUR 72,520	1.558.164,72	0,24	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	6.936	8.079	1.143	EUR 276,000	1.914.336,00	0,30	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	1.294	387	206	EUR 2.083,000	2.695.402,00	0,42	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	142.956	8.222	24.172	EUR 16,105	2.302.306,38	0,36	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	90.455	90.455	0	EUR 22,075	1.996.794,13	0,31	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	650.832	252.317	251.785	EUR 5,614	3.653.770,85	0,57	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	6.018	255	1.023	EUR 368,500	2.217.633,00	0,34	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	20.198	1.157	13.389	EUR 140,600	2.839.838,80	0,44	
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	5.099	5.886	787	EUR 543,400	2.770.796,60	0,43	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.634	1.366	5.027	EUR 227,900	2.423.488,60	0,38	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	14.052	3.095	1.962	EUR 237,600	3.338.755,20	0,52	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	32.160	8.881	5.356	EUR 117,950	3.793.272,00	0,59	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	17.413	1.161	2.786	EUR 116,150	2.022.519,95	0,31	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	24.964	866	4.237	GBP 111,820	3.199.031,03	0,50	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	38.712	4.720	40.108	GBP 44,000	1.952.014,67	0,30	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	87.186	9.034	44.528	SEK 326,600	2.576.941,66	0,40	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	135.694	135.694	0	SEK 158,900	1.951.309,66	0,30	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	11.071	1.374	9.172	USD 231,540	2.181.785,12	0,34	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	8.789	371	1.368	USD 246,600	1.844.725,00	0,29	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	59.969	69.714	9.745	USD 51,590	2.633.245,99	0,41	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	2.343	2.770	427	USD 763,000	1.521.583,96	0,24	

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	3.153	398	1.674	USD	783,240	2.101.928,44	0,33	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	8.655	8.655	0	USD	405,190	2.984.866,33	0,46	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	5.504	229	960	USD	475,000	2.225.210,66	0,34	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	20.788	623	3.796	USD	83,930	1.485.008,80	0,23	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	31.207	4.296	17.201	USD	82,370	2.187.863,30	0,34	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	14.192	8.571	1.973	USD	517,950	6.256.486,85	0,97	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	2.180	2.539	359	USD	1.198,920	2.224.568,56	0,34	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	49.750	27.174	7.091	USD	186,580	7.900.548,98	1,22	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	12.430	23.170	17.013	USD	203,620	2.154.223,00	0,33	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	6.318	805	2.703	USD	486,710	2.617.272,77	0,41	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	2.480	2.480	0	USD	920,280	1.942.543,54	0,30	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	5.180	6.002	822	USD	369,670	1.629.832,84	0,25	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	29.787	3.134	13.913	USD	144,540	3.664.493,13	0,57	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	7.416	628	3.387	USD	421,960	2.663.422,73	0,41	
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	9.496	3.618	8.264	USD	297,910	2.407.824,80	0,37	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	10.444	3.022	2.542	USD	341,380	3.034.618,03	0,47	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	21.638	1.136	3.524	USD	114,500	2.108.733,51	0,33	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	16.066	2.007	15.835	USD	147,500	2.016.967,40	0,31	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>426.836.660,00</b>	<b>66,14</b>	
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352	EUR	8.000	8.000	0	%	99,548	7.963.840,00	1,23	
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137	EUR	3.000	0	0	%	91,346	2.740.380,00	0,42	
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	EUR	12.000	0	0	%	95,771	11.492.520,00	1,78	
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR	12.000	0	0	%	97,541	11.704.920,00	1,81	
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	EUR	12.000	0	0	%	100,182	12.021.840,00	1,86	
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	EUR	12.500	0	0	%	99,157	12.394.625,00	1,92	
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584	EUR	8.000	0	0	%	78,691	6.295.280,00	0,98	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	EUR	8.000	8.000	0	%	97,053	7.764.240,00	1,20	
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	DE000BU25042	EUR	31.000	31.000	0	%	100,580	31.179.800,00	4,83	
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73	EUR	15.500	0	0	%	102,301	15.856.655,00	2,46	
1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275	EUR	8.000	0	0	%	97,754	7.820.320,00	1,21	
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480	EUR	7.000	0	0	%	92,004	6.440.280,00	1,00	
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	EUR	23.000	23.000	0	%	92,150	21.194.500,00	3,28	
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	12.000	0	40.000	%	84,483	10.137.960,00	1,57	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	EUR	37.500	37.500	0	%	93,105	34.914.375,00	5,41	

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.09.2025	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Zugänge		Abgänge im Berichtszeitraum	Verkäufe			
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281	EUR	12.000	0	0	0 %	97,882	11.745.840,00	1,82	
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787	EUR	31.500	14.000	0	0 %	104,870	33.034.050,00	5,12	
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	EUR	7.500	6.000	16.000	0 %	106,488	7.986.600,00	1,24	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7	EUR	28.000	18.000	0	0 %	91,229	25.544.120,00	3,96	
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772	EUR	12.000	0	0	0 %	99,060	11.887.200,00	1,84	
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227	EUR	9.000	0	0	0 %	92,289	8.306.010,00	1,29	
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970	EUR	4.000	0	0	0 %	99,441	3.977.640,00	0,62	
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575	EUR	23.000	0	0	0 %	87,473	20.118.790,00	3,12	
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234	EUR	5.000	0	19.000	0 %	109,849	5.492.450,00	0,85	
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM8	EUR	4.000	0	0	0 %	86,753	3.470.120,00	0,54	
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	2.250	0	9.750	0 %	102,144	2.298.240,00	0,36	
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520	EUR	7.000	0	0	0 %	98,081	6.865.670,00	1,06	
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	12.000	0	0	0 %	96,128	11.535.360,00	1,79	
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031	EUR	15.000	0	0	0 %	93,431	14.014.650,00	2,17	
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51	EUR	12.500	25.000	28.100	0 %	103,826	12.978.250,00	2,01	
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85	EUR	5.000	24.200	27.000	0 %	101,161	5.058.050,00	0,78	
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	10.500	13.500	3.000	0 %	93,647	9.832.935,00	1,52	
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	EUR	3.000	0	0	0 %	97,175	2.915.250,00	0,45	
2,5850 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2025(30)	XS3067881832	EUR	30.000	30.000	0	0 %	99,513	29.853.900,00	4,63	

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>																
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>																
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234	EUR	5.000	0	0	0 %	92,548	4.627.400,00	0,72							
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR	9.000	0	0	0 %	91,643	8.247.870,00	1,28							
<b>Investmentanteile</b>																
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>																
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961	ANT	242.877	4.400	0	0 EUR	82,831	20.117.744,79	3,12							
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936	ANT	194.176	0	0	0 EUR	102,146	19.834.301,70	3,07							
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	69.763	0	2.484	2.484 EUR	215,380	15.025.554,94	2,33							
MUL Am.MSCI Eur.ESG Sel.U.ETF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1940199711	ANT	91.899	91.899	0	0 EUR	35,596	3.271.236,80	0,51							
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>																
							EUR	623.744.369,99	96,65							

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>18.957.745,62</b>	<b>2,94</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	<b>18.957.745,62</b>	<b>2,94</b>
State Street Bank International GmbH				EUR	18.603.586,99		%	100,000	18.603.586,99
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			DKK	626.098,64			%	100,000	83.877,96
State Street Bank International GmbH			NOK	94.552,58			%	100,000	8.065,97
State Street Bank International GmbH			SEK	99.235,79			%	100,000	8.980,70
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			CAD	16.118,40			%	100,000	9.861,36
State Street Bank International GmbH			CHF	10.587,46			%	100,000	11.328,33
State Street Bank International GmbH			GBP	54.061,02			%	100,000	61.953,95
State Street Bank International GmbH			MXN	2.667,26			%	100,000	123,84
State Street Bank International GmbH			USD	199.693,67			%	100,000	169.966,52
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>3.901.529,64</b>	<b>0,60</b>
Zinsansprüche				EUR	3.647.780,05			3.647.780,05	0,57
Dividendenansprüche				EUR	18.854,31			18.854,31	0,00
Quellensteueransprüche				EUR	232.498,63			232.498,63	0,04
Sonstige Forderungen				EUR	2.396,65			2.396,65	0,00

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.189.139,30				EUR	-1.242.325,52	-0,19
Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.159,22					-32.159,22	0,00
Depotgebühren		EUR	-3.927,00					-3.927,00	0,00
Prüfungskosten		EUR	-15.100,00					-15.100,00	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-2.000,00					-2.000,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Bethmann Stiftungsfonds P</b>							EUR	<u>645.361.319,73</u>	<u>100,00</u> 1)
Anteilwert							EUR	115,74	
Ausgabepreis							EUR	115,74	
Rücknahmepreis							EUR	115,74	
Anzahl Anteile							STK	3.114.588	
<b>Bethmann Stiftungsfonds I</b>									
Anteilwert							EUR	9.972,29	
Ausgabepreis							EUR	9.972,29	
Rücknahmepreis							EUR	9.972,29	
Anzahl Anteile							STK	16.235	
<b>Bethmann Stiftungsfonds SP</b>									
Anteilwert							EUR	98,93	
Ausgabepreis							EUR	98,93	
Rücknahmepreis							EUR	98,93	
Anzahl Anteile							STK	826.918	

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bethmann Stiftungsfonds SI</b>									
Anteilwert							EUR	10.026,85	
Ausgabepreis							EUR	10.026,85	
Rücknahmepreis							EUR	10.026,85	
Anzahl Anteile							STK	4.100	
<b>Bethmann Stiftungsfonds R</b>									
Anteilwert							EUR	91,43	
Ausgabepreis							EUR	96,00	
Rücknahmepreis							EUR	91,43	
Anzahl Anteile							STK	499	

**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 30.09.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,5371000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 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 Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	5.931
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	2.480	55.863
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	949	16.501
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	74.712
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	UST5886F1075	STK	104	3.463
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	79.182
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	0	818.279
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	3.530	80.563

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	0	12.000
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501	EUR	0	2.300
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	EUR	0	10.000
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071	EUR	0	10.000
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	0	10.000
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32)	FR0014003N51	EUR	0	22.500
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78	EUR	0	7.800

**Andere Wertpapiere**

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	158.906	158.906
-------------------------	--------------	-----	---------	---------

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271	EUR	0	10.000
--	--------------	-----	---	--------

**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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	ES0144583319	STK	2.739	2.739	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005557084	EUR	0	15.500	
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	EUR	0	12.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	142.956	142.956	

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

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

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds P**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	102.216,94	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.303.303,44	0,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	333.690,30	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.522.788,40	1,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	46.062,60	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	826.268,43	0,27
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-15.332,53	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-74.434,72	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	131,06	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>7.044.693,90</b>	<b>2,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	1,78	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.928.336,25	-0,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.928.336,25		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-39.880,83	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.945,35	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	45.729,12	0,01
- Depotgebühren	EUR	-32.771,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	84.208,90		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.708,17		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-2.929.431,53</b>	<b>-0,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>4.115.262,37</b>	<b>1,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.373.463,29	2,69
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.255.839,62	-1,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>4.117.623,67</b>	<b>1,32</b>

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds P**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>8.232.886,05</b>	<b>2,64</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-3.050.061,72	-0,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.239.303,81	1,04
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>189.242,09</b>	<b>0,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>8.422.128,14</b>	<b>2,70</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>375.703.807,53</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-9.679.454,26	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-14.164.552,74	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.549.354,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-32.713.907,54		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	213.875,72	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.422.128,14	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.050.061,72		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.239.303,81		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>360.495.804,38</b>	

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>43.811.556,29</b>	<b>14,07</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	31.420.176,24	10,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.232.886,05	2,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	4.158.494,00	1,34
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>34.000.602,61</b>	<b>10,92</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	34.000.602,61	10,92
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>9.810.953,67</b>	<b>3,15</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	9.810.953,67	3,15

\*) 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
2021/2022	Stück	4.140.862	EUR	448.014.392,49	EUR
2022/2023	Stück	3.521.494	EUR	369.771.061,42	EUR
2023/2024	Stück	3.237.886	EUR	375.703.807,53	EUR
2024/2025	Stück	3.114.588	EUR	360.495.804,38	EUR

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds I**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	45.860,40	2,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	584.592,80	36,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	149.692,52	9,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.028.658,76	124,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	20.660,93	1,27
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	370.710,62	22,84
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-6.879,06	-0,42
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-33.373,17	-2,06
11. Sonstige Erträge		EUR	58,80	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>3.159.982,60</b>	<b>194,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-949.839,63	-58,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-949.839,63		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.218,32	-1,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.005,56	-0,19
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-24.813,18	-1,53
- Depotgebühren	EUR	-14.162,10		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.178,10		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.472,99		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-994.877,58</b>	<b>-61,28</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>2.165.105,02</b>	<b>133,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.756.245,61	231,37
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.908.964,32	-117,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>1.847.281,29</b>	<b>113,79</b>

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds I**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>4.012.386,31</b>	<b>247,15</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-2.213.633,30	-136,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.382.154,92	146,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>168.521,62</b>	<b>10,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>4.180.907,93</b>	<b>257,53</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>157.480.174,08</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-4.103.060,00	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.361.586,40	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.390.636,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.029.050,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-19.548,01	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.180.907,93	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.213.633,30		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.382.154,92		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>161.900.060,41</b>	

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>18.455.595,99</b>	<b>1.136,78</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	12.577.907,67	774,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.012.386,31	247,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.865.302,01	114,89
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>14.072.145,99</b>	<b>866,78</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	14.072.145,99	866,78
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>4.383.450,00</b>	<b>270,00</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	4.383.450,00	270,00

\*) 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
2021/2022	Stück	20.956	EUR	194.214.388,52	EUR
2022/2023	Stück	18.492	EUR	166.709.892,34	EUR
2023/2024	Stück	15.781	EUR	157.480.174,08	EUR
2024/2025	Stück	16.235	EUR	161.900.060,41	EUR

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds SP**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	23.196,68	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	295.829,85	0,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	75.742,18	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.026.663,71	1,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	10.456,43	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	187.509,42	0,23
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-3.479,50	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.893,97	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	29,74	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>1.599.054,54</b>	<b>1,93</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,68	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-684.119,34	-0,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-684.119,34		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.327,14	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.603,99	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	30.071,11	0,04
- Depotgebühren	EUR	-7.642,64		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	39.057,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.343,33		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-664.980,04</b>	<b>-0,80</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>934.074,50</b>	<b>1,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.900.318,23	2,30
2. Realisierte Verluste		EUR	-965.808,92	-1,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>934.509,31</b>	<b>1,13</b>

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds SP**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>1.868.583,81</b>	<b>2,26</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	280.828,37	0,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-228.006,98	-0,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>52.821,39</b>	<b>0,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>1.921.405,20</b>	<b>2,32</b>

			<b>2024/2025</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>89.162.773,27</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.336.396,19	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-7.032.834,01	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.183.081,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.215.915,61		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	94.755,67	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.921.405,20	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	280.828,37		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-228.006,98		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>81.809.703,93</b>	

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>8.278.812,04</b>	<b>9,99</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	5.466.515,26	6,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.868.583,81	2,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	943.712,98	1,14
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>6.046.133,66</b>	<b>7,29</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	6.046.133,66	7,29
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>2.232.678,39</b>	<b>2,70</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	2.232.678,39	2,70

\*) 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
2021/2022	Stück	943.563	EUR	87.260.149,42	EUR
2022/2023	Stück	871.371	EUR	78.227.479,02	EUR
2023/2024	Stück	898.614	EUR	89.162.773,27	EUR
2024/2025	Stück	826.918	EUR	81.809.703,93	EUR

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds SI**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	11.645,01	2,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	148.438,04	36,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	38.009,68	9,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	515.111,92	125,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.246,14	1,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	94.130,80	22,96
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.746,75	-0,43
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.473,85	-2,07
11. Sonstige Erträge		EUR	14,93	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>802.375,93</b>	<b>195,70</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,22	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-237.907,65	-58,03
- Verwaltungsvergütung	EUR		0,00	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		-237.907,65	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.309,26	-1,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-753,42	-0,18
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.677,01	-2,36
- Depotgebühren	EUR		-3.542,33	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-5.523,80	
- Sonstige Kosten	EUR		-610,88	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-252.647,56</b>	<b>-61,62</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>549.728,37</b>	<b>134,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	953.771,98	232,63
2. Realisierte Verluste		EUR	-484.721,62	-118,22
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>469.050,36</b>	<b>114,41</b>

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds SI**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>1.018.778,73</b>	<b>248,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-506.203,88	-123,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	541.662,36	132,11
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>35.458,48</b>	<b>8,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>1.054.237,21</b>	<b>257,14</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>38.955.385,08</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.017.900,00	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.135.453,76	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.555.526,55		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-420.072,79		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-17.077,59	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.054.237,21	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-506.203,88		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	541.662,36		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR		<b>41.110.098,46</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>4.669.156,14</b>	<b>1.138,84</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	3.176.741,91	774,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.018.778,73	248,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	473.635,50	115,52
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>3.562.156,14</b>	<b>868,84</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	3.562.156,14	868,84
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>1.107.000,00</b>	<b>270,00</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.107.000,00	270,00

\*) 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
2021/2022	Stück	4.615	EUR	42.976.146,13	EUR
2022/2023	Stück	4.611	EUR	41.785.756,94	EUR
2023/2024	Stück	3.883	EUR	38.955.385,08	EUR
2024/2025	Stück	4.100	EUR	41.110.098,46	EUR

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds R**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	12,96	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	165,39	0,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	42,35	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	574,14	1,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5,85	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	104,80	0,21
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1,94	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9,45	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,02	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>894,11</b>	<b>1,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-723,81	-1,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-723,81		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7,23	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-0,97	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	213,08	0,43
- Depotgebühren	EUR	-5,87		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	219,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,72		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-518,93</b>	<b>-1,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>375,18</b>	<b>0,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.062,33	2,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-539,99	-1,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>522,35</b>	<b>1,05</b>

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds R**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>897,53</b>	<b>1,80</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-3.932,17	-7,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	4.168,65	8,35
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>236,48</b>	<b>0,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>1.134,01</b>	<b>2,27</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>135.859,36</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-3.550,94	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-88.087,86	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.815,97		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-93.903,83		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	297,98	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.134,01	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.932,17		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.168,65		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>45.652,55</b>	

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>2.034,27</b>	<b>4,08</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	609,10	1,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	897,53	1,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	527,64	1,06
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>785,96</b>	<b>1,58</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	785,96	1,58
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>1.248,31</b>	<b>2,50</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.248,31	2,50

\*) 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 über die letzten drei Geschäftsjahre**

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
2022/2023	Stück	1.909	EUR	159.369,40	EUR
2023/2024	Stück	1.477	EUR	135.859,36	EUR
2024/2025	Stück	499	EUR	45.652,55	EUR

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

				insgesamt
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	182.931,99	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.332.329,52	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	597.177,03	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	8.093.796,93	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	82.431,95	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.478.724,07	
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-27.439,78	
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-133.185,16	
11. Sonstige Erträge		EUR	234,55	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>12.607.001,08</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.800.926,68	
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.800.926,68		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-70.742,78	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.309,29	
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	41.523,12	
- Depotgebühren	EUR	-58.124,55		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	109.783,73		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.136,09		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.842.455,64</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>7.764.545,44</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	14.984.861,44	
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.615.874,47	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>7.368.986,98</b>	

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>15.133.532,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-5.493.002,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	5.939.282,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>446.280,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>15.579.812,49</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>661.437.999,32</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-17.140.361,39	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-14.788.434,45	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	32.684.415,42		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-47.472.849,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	272.303,77	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	15.579.812,49	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.493.002,70		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.939.282,76		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>645.361.319,73</b>	

**Jahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Bethmann Stiftungsfonds P	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds I	5.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds SP	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds SI	5.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds R	keine	5,00	1,100	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	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
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>96,65</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.09.2018 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	0,47 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,89 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,65 %

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

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

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

# Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Bethmann Stiftungsfonds P

Anteilwert	EUR	115,74
Ausgabepreis	EUR	115,74
Rücknahmepreis	EUR	115,74
Anzahl Anteile	STK	3.114.588

#### Bethmann Stiftungsfonds I

Anteilwert	EUR	9.972,29
Ausgabepreis	EUR	9.972,29
Rücknahmepreis	EUR	9.972,29
Anzahl Anteile	STK	16.235

#### Bethmann Stiftungsfonds SP

Anteilwert	EUR	98,93
Ausgabepreis	EUR	98,93
Rücknahmepreis	EUR	98,93
Anzahl Anteile	STK	826.918

#### Bethmann Stiftungsfonds SI

Anteilwert	EUR	10.026,85
Ausgabepreis	EUR	10.026,85
Rücknahmepreis	EUR	10.026,85
Anzahl Anteile	STK	4.100

#### Bethmann Stiftungsfonds R

Anteilwert	EUR	91,43
Ausgabepreis	EUR	96,00
Rücknahmepreis	EUR	91,43
Anzahl Anteile	STK	499

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

##### Bewertung

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

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

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

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Bethmann Stiftungsfonds P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,82 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### Bethmann Stiftungsfonds I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,62 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

# Jahresbericht

## Bethmann Stiftungsfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Bethmann Stiftungsfonds SP

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,82 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR 0,00

#### Bethmann Stiftungsfonds SI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,62 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR 0,00

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

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
MUL Am.MSCI Eur.ESG Sel.U.ETF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1940199711	0,200
<b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b>		
<b>Bethmann Stiftungsfonds P</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
<b>Bethmann Stiftungsfonds I</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
<b>Bethmann Stiftungsfonds SP</b>		
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	468.299,64
--------------------	-----	------------

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>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
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>3,3</b>
davon Geschäftsführer	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

#### 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.

# **Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds**

## **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 2025

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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

**Deloitte GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt      Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer      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

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

#### Ausgabeaufschlag

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

#### Erstausgabepreise

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

#### Mindestanlagesumme

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

#### Verwaltungsvergütung

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

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilkasse I	0,007% p.a.
Anteilkasse P	0,007% p.a.
Anteilkasse SI	0,007% p.a.
Anteilkasse SP	0,007% p.a.
Anteilkasse R	0,007% p.a.

#### Währung

Anteilkasse I	Euro
Anteilkasse P	Euro
Anteilkasse SI	Euro
Anteilkasse SP	Euro
Anteilkasse R	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilkasse I	Ausschüttend
Anteilkasse P	Ausschüttend
Anteilkasse SI	Ausschüttend
Anteilkasse SP	Ausschüttend
Anteilkasse R	Ausschüttend

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilkasse I	DWS186 / DE000DWS1866
Anteilkasse P	DWS08Y / DE000DWS08Y8
Anteilkasse SI	DWS2TB / DE000DWS2TB1
Anteilkasse SP	DWS2TA / DE000DWS2TA3
Anteilkasse 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:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

#### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

#### Hausanschrift:

Briener Straße 59  
80333 München

#### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00

Telefax: 089 / 55878 460

[www.statestreet.com](http://www.statestreet.com)

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 3.870,3 (Stand: 31.12.2024)

### 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](http://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.**



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

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 1 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse

- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Gasprojekten
- Öl (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % 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 CO2-Äquivalente pro Million investierter Euro) auf der Grundlage von Scope-1- und Scope-2-Emissionen.
- Überwachung der Ausrichtung des Portfolios auf das Ziel des Pariser Abkommens, die globale Erwärmung deutlich unter 2 Grad Celsius zu halten.
- Überwachung der Übereinstimmung mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ("UN SDGs").

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

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

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 4413,6704  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2482,5388  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 36010,9087  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 6896,2092  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 43045,9611  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 21,2159  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 101,2050  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 532,8622  
(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 532,8622  
(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 2,04%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 50,09%  
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 50,09%  
(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 1,1901  
(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 0,2958  
(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 2,2255  
(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 2,7400  
(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 0,1478  
(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 0,4458  
(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 0,6615  
(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 0,7449  
(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 3,37%  
(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 38,81%  
(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 verstößen 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 verstößen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen 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 verstößen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen 17,54%  
(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?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.09.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4413,6704	6486,5639	3775,1801
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2482,5388	3484,8638	3148,9697
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	36010,9087	50618,6833	42697,8971
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	6896,2092	9971,4277	6924,1498
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	43045,9611	60640,5154	49483,6882

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	21,2159	30,5109	19,6875
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	101,2050	163,3629	119,9850
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	532,8622	822,2164	502,4829
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	532,8622	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	2,04%	2,75%	3,18%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	50,09%	60,94%	61,04%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	50,09%	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.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	1,1901	1,6300	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,2958	0,3371	0,2158
	klimaintensive Sektoren NACE D	2,2255	1,6781	2,3734
	klimaintensive Sektoren NACE E	2,7400	2,6674	3,8840
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,1478	0,1526	0,1323
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,4458	0,0606	0,0554
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,6615	3,0556	0,1566
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,7449	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	3,37%	3,40%	0,00%

**INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG**

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%	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%	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	38,81%	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%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	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 verstößen	0	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 verstößen	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
<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)	17,54%	21,86%	4,94%
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>				
	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)	0,00%	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%	0,00%

*n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)*

*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 beigelegt.*

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

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



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

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

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

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

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

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

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

In Bezug auf nachhaltige Auswirkungen im Bereich Soziales (PAI 16 in Tabelle I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) nimmt der Anlageverwalter den Ausschluss von Anleihen von Staaten/supranationalen Organisationen vor, die gegen soziale Rechte verstößen. In Bezug auf

Menschenrechte (PAI 20 in Tabelle III der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) erfolgt ein Ausschluss von Anleihen von Staaten, in denen eine schlechte Menschenrechtslage herrscht.

Zu den Maßnahmen zu PAI findet eine regelmäßige Berichterstattung statt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht volumnäßig gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,2500% REP. FSE 18-34 O.A.T.	Government	4,09	Frankreich
3,8500% ITALIEN 22/29	Government	3,96	Italien
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	Rentenfonds	3,06	Luxemburg
0,1250% NIBC BANK 21/30 MTN	Finanzen	3,06	Niederlande
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	Rentenfonds	3,05	Luxemburg
3,5000% SPANIEN 23/29	Government	3,01	Spanien
4,2000% ITALIEN 23/34	Government	2,93	Italien
0,5000% FRANKREICH 19/29	Government	2,80	Frankreich
4,0000% NEDERLD 05-37	Government	2,70	Niederlande
3,2500% SPANIEN 24/34	Government	2,64	Spanien
3,3750% CIE FIN.FONC 23/31 MTN	Finanzen	2,45	Frankreich
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	Aktienfonds	2,19	Luxemburg
0,3750% KRED.F.WIED.15/30 MTN	Finanzen	2,18	Deutschland
1,6500% PORTUGAL 22/32	Government	2,16	Portugal
3,0000% BELGIQUE 14-34 73	Government	1,93	Belgien



### 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).

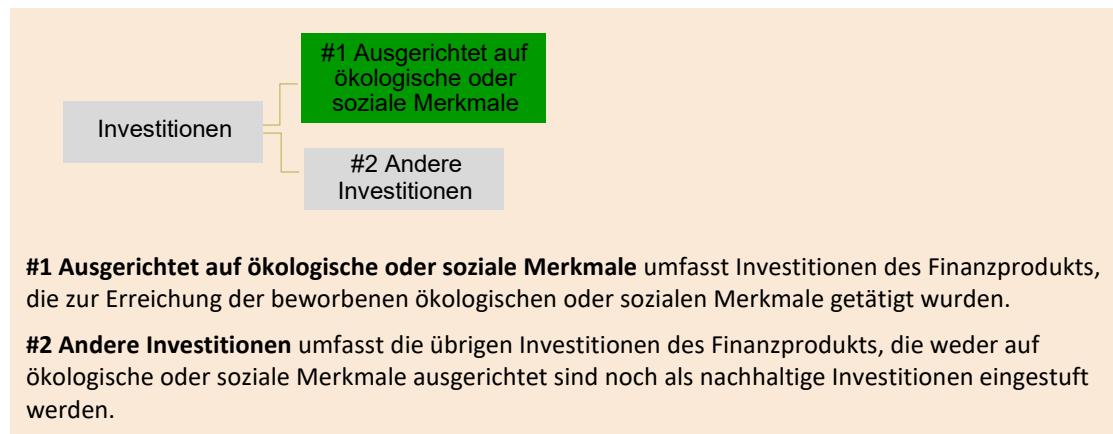
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 96,65 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 96,65 %
- #2 Andere Investitionen 3,35 %

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



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

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

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

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Government	35,03
Financial	25,06
Rentenfonds	6,11
Communications	5,00
Information Technology	3,65
Industrials	3,74
Utilities	3,30
Consumer, Non-cyclical	3,07
Health Care	2,72
Aktienfonds	2,29
Consumer Discretionary	1,89
Communication Services	1,08
Consumer Staples	1,02
Materials	0,97
Basic Materials	0,87
Consumer, Cyclical	0,71
Real Estate	0,41

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 erzielen, lag bei 2,04 %.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

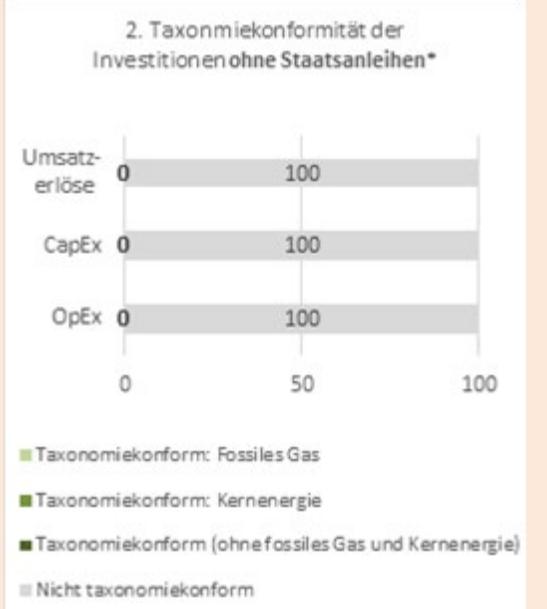
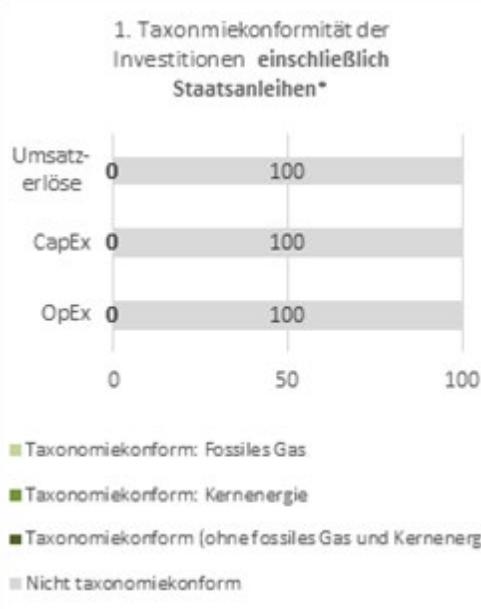
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



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

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

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



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

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

nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

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

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

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

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

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

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

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