

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bethmann Stiftungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Bethmann Bank
ABN AMRO

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds wird unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien verwaltet. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden Umwelt-, soziale und unternehmensethische Kriterien berücksichtigt. Das Fondsmanagement legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen besonderes Augenmerk auf Produkte und Dienstleistungen, Corporate Governance und Business Ethics sowie Umweltmanagement sowie Ökoeffizienz. Bei der Länderanalyse stehen die Bereiche Institutionen und Politik, soziale Rahmenbedingungen, Infrastruktur, Umweltschutz und Umweltbelastungen im Fokus.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2020		30.09.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	501.395.138,68	76,21	406.655.618,80	76,03
Aktien	151.212.217,20	22,98	122.607.868,55	22,92
Futures	-118.020,00	-0,02	168.000,00	0,03
Bankguthaben	3.846.884,57	0,58	3.816.939,06	0,71
Zins- und Dividendenansprüche	2.873.572,50	0,44	2.622.489,47	0,49
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.262.551,41	-0,19	-996.535,19	-0,19
Fondsvermögen	657.947.241,54	100,00	534.874.380,69	100,00

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Der Berichtszeitraum wurde massiv durch den weltweiten Ausbruch der Pandemie COVID 19 im ersten Quartal 2020 geprägt.

Das vierte Quartal 2019 begann dabei sehr vielversprechend. Es kam es zu einer Stabilisierung und leichten Aufhellung des konjunkturellen Umfelds. Die Konjunktursorgen, die uns durch den Sommer 2019 und in den Herbst hinein begleitet hatten, ließen nach. Positiv wirkten sich vor allem die konstruktiven Signale aus den Verhandlungen der USA und China um ein „Phase 1“-Abkommen aus. Damit schien die unmittelbare Gefahr weiterer Zollerhöhungen erst einmal gebannt und damit das Risiko für den Welthandel abzunehmen. Hiervon profitierten Aktienmärkte. Die Geldpolitik hat ebenfalls dazu beigetragen, das Umfeld zu verbessern. Zinssenkungen der Fed und expansivere Maßnahmen der EZB stützen die Konjunktur. In Antizipation einer Jahresendrally hat sich das Portfoliomanagement im vierten Quartal 2019 entschlossen, eine neutrale Gewichtung in Aktien einzugehen und die Untergewichtung aufzulösen sowie die Sektorpositionierung offensiver zu gestalten. Regional betrachtet erhielten US-Aktien weiterhin den Vorzug vor europäischen Titeln, wobei die Übergewichtung reduziert wurde. Unter dem Strich wurde das Portfolio ausgewogener aufgestellt und stärker an längerfristigen Trends orientiert.

Nachdem die Sorgen um eine globale Rezession abgenommen hatten, setzten auch die Renditen ihren Aufwärtstrend langsam fort. Da noch gewisse Störfaktoren das geopolitische Umfeld beeinflussten und das Wirtschaftsumfeld für viele Marktteilnehmer noch kein klares Bild zeigte, gab es aber weiterhin eine gewisse Risikoaversion. Dennoch profitierten Unternehmensanleihen von der expansiven Geldpolitik, so dass die Risikoprämien sich weiter einengten. Ein ähnlich positives Bild zeigte sich auch zunächst bei italienischen Staatsanleihen, wobei die gute Stimmung gegen Ende des Jahres etwas unter Druck geriet. Grund hierfür waren die Ängste vor erneuter politischer Unsicherheit, diesmal ausgelöst durch die Beratungen über die ESM-Reform. Anleger befürchteten eine mögliche erneute Regierungskrise. Eine Flucht in qualitativ hochwertigere Anleihen, wie das in der Vergangenheit zu beobachten war, blieb größtenteils aus. Die 10-jährige Rendite auf Bundesanleihen bewegte sich in dieser Phase seitwärts.

Nach anfänglichen Spannungen zwischen den USA und dem Iran blickten die Anleger durchaus mit etwas Optimismus ins Jahr 2020. Einem fulminanten Start an den Börsen folgte mit dem Ausbruch der Corona-Krise ein abruptes Ende der Rally. War man zunächst geneigt zu glauben, dass das Virus eher ein lokal auf Asien beschränkte Entwicklung sei, folgte am Rosenmontag die Ernüchterung. Das Virus war auch in Europa und in den USA angekommen. Mit den Quarantänemaßnahmen der westlichen Regierungen kam es zum wirtschaftlichen Stillstand, entsprechend reagierten die Aktienkurse. War „Volatilität“ schon fast zu einem Fremdwort mutiert, brachen nun alle Dämme und die Kurse rauschten in Rekordzeit in die Tiefe, in Erwartung einer dramatisch einbrechenden Wirtschaft. Die Aktienmärkte erreichten Ende März ihren Tiefpunkt. Nur drastische Fiskalmaßnahmen seitens der Regierungen und das Eingreifen der Zentralbanken mit massiven geldpolitischen Interventionen (Zinssenkungen, Auflegung neuer Anleihenkaufprogramme und zusätzlichen Krediten für Geschäftsbanken) konnte die Verkaufswelle zum Ende März zum Abebben bringen. An den Rentenmärkten zeigte sich ein ähnlich zerrissenes Bild. Investoren versuchten, sich von risikobehafteten Anleihen in Form von Unternehmensanleihen, Hochzinsanleihen und Anleihen aus Schwellenländern zu trennen. Der jähe Eintritt der Corona-Krise ließ die Risikoaufschläge in die Höhe schnellen. Da bei steigenden Renditen die Anleihekurse spiegelbildlich sinken, belasteten die steigenden Spreads alle Risikoanlagen. Selbst vermeintlich sichere Anlagen wie einige Staatsanleihen kamen unter Druck.

Das zweite Quartal war fast ausschließlich durch die Corona-Pandemie bestimmt. Zu Beginn des Quartals waren viele Konjunkturdaten sehr stark und schnell eingebrochen und es herrschte eine große Unsicherheit. Es wurden weitere zahlreiche konjunkturpolitische Maßnahmen auf den Weg gebracht. Die eingeleiteten Maßnahmen brachten wieder Zuversicht an die Kapitalmärkte. Einige Konjunkturindikatoren stiegen bis zum Ende des Quartals wieder deutlich an und übertrafen teilweise auch die Erwartungen. Die amerikanische Notenbank bekundete durch Ausweitung der Bilanzsumme auf 7 Billionen US Dollar ihren Willen, mögliche Liquiditätsengpässe im Keim zu ersticken. Dies wurde von den Marktteilnehmern zum Anlass genommen, sich wieder in Aktien zu engagieren. Die weitere Erholung an den Aktienmärkten wurde u. a. angeregt durch besser als befürchtet ausgefallene Arbeitslosenzahlen und Einzelhandelsumsätze in den USA. Die Anleger vertrauten auch im zweiten Quartal den Gewinnern des letzten Jahres: Wachstums- sowie Momentum-Titel (insb. Titel aus den Bereichen Informationstechnologie und Gesundheit) standen auf der Kaufliste der Marktakteure. Auch auf der Anleienseite beflügelten die massiven geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen risikobehaftete Anleihen wie zum Beispiel Unternehmens- und Hochzinsanleihen deren Risikoaufschläge sich wieder massiv einengten, und somit ein Großteil ihrer Kursverluste wieder aufholen konnten.

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Das dritte Quartal war von der weiteren Stabilisierung der Konjunktur und Kapitalmärkte geprägt. Die Geschwindigkeit der Erholung im Laufe des Quartals hatte jedoch nachgelassen. Nach dem Ende des Lockdowns nahm die wirtschaftliche Dynamik schnell Fahrt auf. Da Einschränkungen auf Grund der Gefahr weitere Infektionswellen aber immer noch in Kraft sind, kommt die Erholung an ihre Grenzen und verläuft mittlerweile zäher. Zusätzlich belasten die global wieder deutlich steigenden Infektionszahlen die Erholung. Teilweise wurden neue – wenn auch nur regionale – Einschränkungen verhängt. Die steigenden Zahlen trübten zudem die Zuversicht vieler Privathaushalte. Die Angst vor Arbeitsplatzverlust oder einer allgemein unsicheren ökonomischen Zukunft dämpft den Konsum und damit die wirtschaftliche Erholung. Dies schürt Angst vor einem neuen Lockdown und stellte eine wesentliche Belastung für die Kapitalmärkte dar. Relativ robust stellte sich die Lage in China dar. Sowohl Daten aus der Industrie als auch zum Konsum deuteten auf eine stabile Erholung hin. Positiv wurden die zahlreichen fiskalpolitischen Maßnahmen aufgenommen. Für die Finanzmärkte waren vor allem die Entscheidungen der Zentralbanken sehr wichtig. Neben einer Ausweitung der Anleihenkaufprogramme ist es vor allem die Zusicherung, dass die Zinsen noch sehr lange sehr niedrig bleiben werden. Die US-amerikanische Notenbank (Fed) hat dazu ihre geldpolitische Strategie leicht verändert. Sie würde bei einem Anziehen der Inflation nicht unmittelbar reagieren, sondern ein Überschießen der Inflation über die Zielmarke von knapp 2 % zulassen. Preisstabilität bezöge sich dann auf einen mehrjährigen Durchschnittswert. Neben den fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen haben die überraschend positive Berichtssaison in den USA die Anleger beruhigt. Angesichts der anhaltenden Ungewissheit hat das Portfoliomanagement auch im dritten Quartal die Asset-Allokation unverändert belassen. Die leichte Untergewichtung der Aktien wurden weiterhin beibehalten. Grund hierfür sind die zu erwartenden negativen Nachwirkungen der ersten Infektionswelle sowie die hohen Bewertungen an den Aktienmärkten, die von den langfristigen Fundamentaldaten und den Gewinnerwartungen abgekoppelt erscheinen. Weltweit steht das Ertragswachstum nach wie vor unter Druck. Regional betrachtet wurden US-amerikanische Aktien (Übergewichtung) weiterhin europäischen Aktien (Untergewichtung) bevorzugt. Innerhalb des Anleihenportfolios wurde die Gewichtung jedoch zugunsten von Investmentgrade-Unternehmensanleihen leicht verschoben. Dazu wurde nach der guten Wertentwicklung die Position in Staatsanleihen aus Peripherieländern der Eurozone reduziert. Zum Ende der Berichtsperiode lag die Aktienquote bei 22,98% und die Rentenquote bei 76,21%.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)¹

Anteilklasse P:	+1,40 %
Anteilklasse I:	+1,61 %
Anteilklasse SP:	+1,41 %
Anteilklasse SI:	+1,61 %

¹ 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 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	659.211.178,28	100,19
1. Aktien	147.701.448,54	22,45
Belgien	1.968.340,00	0,30
Bundesrep. Deutschland	8.237.540,00	1,25
Dänemark	17.817.370,87	2,71
Finnland	6.520.650,00	0,99
Frankreich	19.296.891,00	2,93
Großbritannien	4.103.528,89	0,62
Irland	13.536.159,14	2,06
Niederlande	20.101.694,00	3,06
Schweden	3.203.415,35	0,49
Schweiz	2.990.048,27	0,45
USA	49.925.811,02	7,59
2. Anleihen	501.395.138,68	76,21
< 1 Jahr	28.292.180,00	4,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	81.814.427,43	12,43
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	113.908.558,00	17,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	238.721.630,75	36,28
>= 10 Jahre	38.658.342,50	5,88
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.510.768,66	0,53
CHF	3.510.768,66	0,53
4. Derivate	-118.020,00	-0,02
5. Bankguthaben	3.846.884,57	0,58
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.874.957,83	0,44
II. Verbindlichkeiten	-1.263.936,74	-0,19
III. Fondsvermögen	657.947.241,54	100,00

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	652.607.355,88	99,19
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	620.841.606,38	94,36
Aktien							EUR	147.701.448,54	22,45
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	3.800	6.200	2.400	CHF 847,600	2.990.048,27	0,45
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	22.700	9.900	17.000	DKK 1.003,500	3.060.314,37	0,47
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	63.000	63.000	0	DKK 439,350	3.718.553,10	0,57
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	31.500	4.960	0	DKK 875,400	3.704.587,90	0,56
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	53.000	54.200	1.200	DKK 1.030,000	7.333.915,50	1,11
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	143.000	28.500	14.500	EUR 25,250	3.610.750,00	0,55
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	18.000	7.000	4.800	EUR 314,700	5.664.600,00	0,86
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	119.000	13.000	0	EUR 15,776	1.877.344,00	0,29
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	47.500	12.500	6.000	EUR 55,220	2.622.950,00	0,40
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	242.000	36.000	9.000	EUR 14,290	3.458.180,00	0,53
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	19.500	23.000	3.500	EUR 116,150	2.264.925,00	0,34
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	46.000	70.200	24.200	EUR 42,790	1.968.340,00	0,30
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	23.800	13.100	32.800	EUR 140,600	3.346.280,00	0,51
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	60.000	65.500	5.500	EUR 68,180	4.090.800,00	0,62
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	22.400	8.400	5.100	EUR 201,900	4.522.560,00	0,69
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	9.200	2.850	1.550	EUR 399,400	3.674.480,00	0,56
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	145.000	48.200	33.200	EUR 44,970	6.520.650,00	0,99
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	95.000	20.000	3.400	EUR 32,050	3.044.750,00	0,46
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	17.170	5.670	3.500	EUR 277,600	4.766.392,00	0,72
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	36.000	11.000	6.000	EUR 132,760	4.779.360,00	0,73
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	168.900	168.900	0	EUR 26,260	4.435.314,00	0,67
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	44.000	44.000	0	GBP 84,570	4.103.528,89	0,62
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	160.000	20.500	8.500	SEK 210,100	3.203.415,35	0,49
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	14.000	3.080	1.050	USD 225,990	2.698.388,06	0,41
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	85.400	13.200	47.800	USD 24,090	1.754.614,93	0,27
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	105.040	29.840	15.200	USD 46,260	4.144.264,73	0,63
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	108.600	108.600	0	USD 52,100	4.825.637,53	0,73
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	5.600	1.600	5.400	USD 760,130	3.630.471,64	0,55
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	35.000	35.000	0	USD 165,860	4.951.044,78	0,75
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	38.000	4.800	1.800	USD 103,920	3.367.982,94	0,51

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		25.000	5.100	7.900 USD	210,330	4.484.648,19	0,68
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		34.000	35.300	1.300 USD	138,990	4.030.413,65	0,61
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK		13.500	5.700	8.800 USD	360,600	4.151.897,65	0,63
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK		56.800	8.300	2.500 USD	55,650	2.695.880,60	0,41
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK		28.500	28.500	0 USD	121,250	2.947.228,14	0,45
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		15.000	2.200	700 USD	311,770	3.988.528,78	0,61
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		20.500	3.700	1.000 USD	199,970	3.496.277,19	0,53
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		34.800	6.700	1.800 USD	124,080	3.682.715,57	0,56
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK		57.000	14.200	7.200 USD	84,120	4.089.415,78	0,62

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	469.629.389,18	71,38
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2015	FR0013431137	EUR		5.000	0	0 %	102,991	5.149.550,00	0,78
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4	EUR		9.000	9.000	0 %	105,566	9.500.895,00	1,44
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR		12.000	12.000	0 %	98,978	11.877.360,00	1,81
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(26/26)	XS1843435501	EUR		1.800	1.800	0 %	102,914	1.852.443,00	0,28
1,8750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1649193403	EUR		2.300	2.300	0 %	104,909	2.412.907,00	0,37
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR		9.000	9.000	0 %	106,035	9.543.150,00	1,45
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	EUR		4.000	0	0 %	107,816	4.312.640,00	0,66
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107731702	EUR		14.000	5.000	1.000 %	101,652	14.231.280,00	2,16
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(17/23)	XS1458405898	EUR		3.600	3.600	0 %	102,033	3.673.188,00	0,56
0,0020 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	XS1691466756	EUR		14.000	2.000	0 %	100,435	14.060.900,00	2,14
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	DE000BHY0150	EUR		9.000	0	0 %	102,065	9.185.805,00	1,40
1,2500 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.109 v.15(25)	DE000BHY0A56	EUR		9.300	800	0 %	104,817	9.747.981,00	1,48
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584	EUR		8.000	0	0 %	112,554	9.004.280,00	1,37
0,1250 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(26)	XS1980828724	EUR		10.000	2.000	0 %	102,816	10.281.600,00	1,56
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	EUR		3.000	3.000	0 %	107,446	3.223.365,00	0,49
0,3510 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	XS1598861588	EUR		10.000	6.000	0 %	100,873	10.087.300,00	1,53
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR		8.000	8.000	0 %	102,285	8.182.760,00	1,24
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR		6.000	0	0 %	101,892	6.113.520,00	0,93
0,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1205 18(25)	DE000A2G9HE4	EUR		9.435	435	0 %	104,815	9.889.295,25	1,50
0,3750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895	EUR		7.000	0	0 %	100,824	7.057.645,00	1,07
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR		7.000	2.000	0 %	106,775	7.474.215,00	1,14
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480	EUR		7.000	0	0 %	107,813	7.546.875,00	1,15
2,7500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2012(25)	XS0807336077	EUR		5.000	0	1.000 %	116,783	5.839.150,00	0,89
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	DE000A289NX4	EUR		7.000	7.000	0 %	102,441	7.170.835,00	1,09
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR		3.500	3.500	0 %	100,331	3.511.567,50	0,53

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44		EUR	10.000	0	0 %	126,788	12.678.800,00	1,93
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	14.000	5.000	0 %	108,443	15.181.950,00	2,31
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	8.000	8.000	0 %	115,816	9.265.240,00	1,41
9,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1993(23)	IT0000366655		EUR	4.000	0	5.000 %	127,884	5.115.360,00	0,78
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886		EUR	12.000	10.000	0 %	102,425	12.290.940,00	1,87
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR	8.000	3.000	0 %	105,962	8.476.960,00	1,29
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	11.000	6.800	5.000 %	106,893	11.758.230,00	1,79
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165		EUR	4.000	9.000	10.000 %	119,536	4.781.420,00	0,73
2,6000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23)	IT0004243512		EUR	8.000	1.500	0 %	108,437	10.370.654,43	1,58
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896		EUR	4.500	0	0 %	101,865	4.583.925,00	0,70
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	6.000	2.000	0 %	102,466	6.147.930,00	0,93
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau EMTN v.2018 (2026)	XS1897340854		EUR	9.000	4.000	0 %	106,368	9.573.120,00	1,45
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	6.000	6.000	0 %	106,927	6.415.620,00	0,98
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604		EUR	8.000	4.000	0 %	101,662	8.132.960,00	1,24
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	DE000LB2CNE0		EUR	8.000	4.000	0 %	99,969	7.997.480,00	1,22
1,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (22/22)	XS1284570626		EUR	10.000	1.000	0 %	102,417	10.241.700,00	1,56
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	7.000	7.000	0 %	105,045	7.353.115,00	1,12
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970		EUR	4.000	4.000	0 %	92,744	3.709.760,00	0,56
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Preferred MTN 2019(25)	XS2023631489		EUR	8.000	0	2.000 %	100,034	8.002.720,00	1,22
0,8750 % NN Group N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22/23)	XS1550988569		EUR	8.000	0	0 %	101,614	8.129.120,00	1,24
0,0330 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	XS1766857434		EUR	6.000	3.000	0 %	100,585	6.035.100,00	0,92
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM8		EUR	3.000	0	4.000 %	115,509	3.465.255,00	0,53
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 058 v.16(26)	DE000NWB0584		EUR	10.000	2.000	0 %	105,174	10.517.400,00	1,60
1,0000 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013359197		EUR	7.000	7.000	0 %	104,551	7.318.535,00	1,11
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	7.000	2.000	0 %	114,170	7.991.900,00	1,21
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	7.000	0	0 %	96,890	6.782.265,00	1,03
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	7.000	0	0 %	105,110	7.357.665,00	1,12
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2026/2026)	XS2176715584		EUR	6.000	6.000	0 %	101,106	6.066.360,00	0,92
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7		EUR	5.000	1.000	4.000 %	135,668	6.783.400,00	1,03
5,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123U9		EUR	5.000	0	2.500 %	113,742	5.687.100,00	0,86
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	5.000	0	0 %	112,721	5.636.050,00	0,86
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69		EUR	7.000	0	2.000 %	118,343	8.283.975,00	1,26
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	4.000	4.000	0 %	108,949	4.357.960,00	0,66
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522		EUR	7.000	0	0 %	107,058	7.494.060,00	1,14
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553		EUR	7.000	0	0 %	111,273	7.789.110,00	1,18
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462		EUR	6.600	6.600	0 %	104,936	6.925.743,00	1,05

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	3.510.768,66	0,53
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	12.000	2.300	500	CHF 315,150	3.510.768,66	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	31.765.749,50	4,83
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	31.765.749,50	4,83
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302		EUR	5.000	5.000	0	% 100,858	5.042.875,00	0,77
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	8.800	1.800	0	% 104,809	9.223.192,00	1,40
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	8.000	8.000	0	% 101,311	8.104.880,00	1,23
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234		EUR	3.900	3.900	0	% 110,948	4.326.952,50	0,66
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	5.000	5.000	0	% 101,357	5.067.850,00	0,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	652.607.355,88	99,19
Derivate							EUR	-118.020,00	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	780,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	780,00	0,00
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX		185	EUR	Anzahl	-26			780,00	0,00
Zins-Derivate							EUR	-118.800,00	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-118.800,00	-0,02
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX		185	EUR		-22.000.000			-118.800,00	-0,02

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.846.884,57	0,58
Bankguthaben							EUR	3.846.884,57	0,58
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	118.020,00			% 100,000	118.020,00	0,02
State Street Bank International GmbH (GD) (V)			EUR	3.589.176,68			% 100,000	3.589.176,68	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	71.379,78			% 100,000	9.589,55	0,00
			NOK	94.833,74			% 100,000	8.644,43	0,00
			SEK	101.868,78			% 100,000	9.707,52	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	15.984,07			% 100,000	10.206,94	0,00
			CHF	10.884,16			% 100,000	10.104,12	0,00
			GBP	53.656,03			% 100,000	59.170,74	0,01
			USD	37.830,23			% 100,000	32.264,59	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.874.957,83	0,44
Zinsansprüche			EUR	2.726.873,94				2.726.873,94	0,41
Dividendenansprüche			EUR	23.183,80				23.183,80	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	124.900,09				124.900,09	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.263.936,74	-0,19
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.385,33				-1.385,33	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.194.417,05				-1.194.417,05	-0,18
Verwahrstellenvergütung			EUR	-62.634,36				-62.634,36	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	657.947.241,54	100,00 1)

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bethmann Stiftungsfonds P									
Anteilwert							EUR	121,33	
Ausgabepreis							EUR	121,33	
Rücknahmepreis							EUR	121,33	
Anzahl Anteile							STK	3.372.323	
Bethmann Stiftungsfonds I									
Anteilwert							EUR	10.348,78	
Ausgabepreis							EUR	10.348,78	
Rücknahmepreis							EUR	10.348,78	
Anzahl Anteile							STK	9.526	
Bethmann Stiftungsfonds SP									
Anteilwert							EUR	103,69	
Ausgabepreis							EUR	103,69	
Rücknahmepreis							EUR	103,69	
Anzahl Anteile							STK	686.666	
Bethmann Stiftungsfonds SI									
Anteilwert							EUR	10.399,77	
Ausgabepreis							EUR	10.399,77	
Rücknahmepreis							EUR	10.399,77	
Anzahl Anteile							STK	7.595	

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 30.09.2020	
CAD	(CAD)	1,5660000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0772000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4435000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9068000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,9705000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4938000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1725000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	5.800	21.800	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	500	11.000	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	15.000	83.500	
Continental AG	DE0005439004	STK	0	21.000	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	21.619	21.619	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	0	160.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	6.741	25.741	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	0	302.900	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	4.600	19.400	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	11.000	55.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025)	DE000AAR0215	EUR	0	8.000	
1,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1111084718	EUR	0	6.000	
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	0	4.000	
0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P25 v.18(23)	DE000CZ40MW3	EUR	0	7.000	
0,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EU000A1G0DR4	EUR	4.500	4.500	
2,7500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(40)	XS0884635524	EUR	0	6.000	
0,5000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(35)	XS2016138765	EUR	0	5.000	
1,3750 % Kering S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	FR0012199008	EUR	0	2.400	
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2DAR65	EUR	0	8.000	
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.798 v.18(23)	DE000LB1P9C8	EUR	0	7.000	
1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	XS1409382030	EUR	0	5.000	
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR	0	8.500	
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1917590876	EUR	3.000	5.000	
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR	6.000	6.000	

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	STK	700	24.500	
---	--------------	-----	-----	--------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			17.199,13
--	--	-----	--	--	-----------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			176.659,28
---	--	-----	--	--	------------

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

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds P

Bethmann Stiftungsfonds P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	104.468,34	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.569.884,84	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	468.300,48	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.709.787,78	1,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.242,38	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-15.670,24	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-257.618,37	-0,08
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	5.584.395,21	1,66
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-181,50	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.003.478,03	-0,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.003.478,03		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-40.006,36	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.592,74	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-247.079,70	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-6.278,71		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-210.931,01		
- Sonstige Kosten	EUR	-29.869,98		
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.300.338,34	-0,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.284.056,87	0,68
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	9.991.762,96	2,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.347.682,65	-1,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.644.080,31	1,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.928.137,19	2,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.055.556,80	0,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.363.189,95	-1,00

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds P

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.307.633,15	-0,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.620.504,04	1,66

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	350.980.381,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-6.497.395,37
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	59.593.573,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	108.590.883,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-48.997.309,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-518.737,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.620.504,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.055.556,80	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.363.189,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	409.178.326,80

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	25.298.746,08	7,50
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	14.785.041,74	4,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.928.137,19	2,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	3.585.567,16	1,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	17.205.171,85	5,10
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	17.205.171,85	5,10
III. Gesamtausschüttung		EUR	8.093.574,23	2,40
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	8.093.574,23	2,40

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

**Jahresbericht
Bethmann Stiftungsfonds P**

**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
2017/2018	Stück	2.844.257	EUR	331.803.779,67	EUR 116,66
2018 *)	Stück	2.846.032	EUR	332.408.666,39	EUR 116,80
2018/2019	Stück	2.880.407	EUR	350.980.381,47	EUR 121,85
2019/2020	Stück	3.372.323	EUR	409.178.326,80	EUR 121,33

*) Rumpfgeschäftsjahr vom 15.09.2018 - 30.09.2018

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds I

Bethmann Stiftungsfonds I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	25.143,94	2,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	377.775,95	39,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	112.674,07	11,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	892.626,78	93,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.260,89	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-3.771,59	-0,40
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-61.992,10	-6,51
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.343.717,94	141,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-26,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-511.387,30	-53,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-511.387,30		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.087,07	-0,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.805,73	-0,30
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-81.340,57	-8,54
- Depotgebühren	EUR	-1.409,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-73.239,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.691,94		
Summe der Aufwendungen		EUR	-604.647,66	-63,47
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	739.070,29	77,58
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.404.758,62	252,44
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.287.498,06	-135,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.117.260,56	117,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	708.118,87	74,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-527.691,35	-55,39

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	180.427,52	18,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.036.758,37	213,81

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	75.614.368,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.386.620,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	22.546.097,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	34.088.205,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.542.108,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-228.098,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.036.758,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	708.118,87	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-527.691,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	98.582.505,50

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	4.518.116,29	474,28
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	1.798.408,26	188,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.856.330,85	194,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	863.377,18	90,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	2.574.812,29	270,28
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	2.574.812,29	270,28
III. Gesamtausschüttung		EUR	1.943.304,00	204,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.943.304,00	204,00

*) 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

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
2017/2018	Stück	8.055	EUR	79.845.559,24	EUR 9.912,55
2018 *)	Stück	8.055	EUR	79.947.466,29	EUR 9.925,20
2018/2019	Stück	7.288	EUR	75.614.368,45	EUR 10.375,19
2019/2020	Stück	9.526	EUR	98.582.505,50	EUR 10.348,78

*) Rumpfgeschäftsjahr vom 15.09.2018 - 30.09.2018

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds SP

Bethmann Stiftungsfonds SP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	18.177,51	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	273.172,04	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	81.488,40	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	645.529,95	0,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	912,40	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.726,62	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-44.827,44	-0,07
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	971.726,24	1,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-27,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-467.083,22	-0,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-467.083,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.214,74	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.551,51	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-100.605,85	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-916,87		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-95.081,58		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.607,40		
Summe der Aufwendungen		EUR	-575.483,22	-0,84
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	396.243,02	0,58
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.739.583,82	2,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-931.422,69	-1,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	808.161,14	1,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	629.446,54	0,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-561.374,51	-0,82

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds SP

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	68.072,03	0,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.272.476,19	1,85

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	48.550.205,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-911.184,90
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	22.495.374,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.529.248,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.033.873,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-206.701,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.272.476,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	629.446,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-561.374,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	71.200.169,91

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

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	3.001.853,60	4,37
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	1.172.955,22	1,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.204.404,16	1,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	624.494,22	0,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	1.594.187,68	2,32
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	1.594.187,68	2,32
III. Gesamtausschüttung		EUR	1.407.665,91	2,05
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.407.665,91	2,05

*) 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

Bethmann Stiftungsfonds SP Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018 *)	Stück	444.712	EUR	44.134.605,76	EUR 99,24
2018 **)	Stück	444.712	EUR	44.187.497,59	EUR 99,36
2018/2019	Stück	466.143	EUR	48.550.205,63	EUR 104,15
2019/2020	Stück	686.666	EUR	71.200.169,91	EUR 103,69

*) Rumpfgeschäftsjahr vom 02.01.2018 - 14.09.2018

***) Rumpfgeschäftsjahr vom 15.09.2018 - 30.09.2018

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds SI

Bethmann Stiftungsfonds SI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	20.146,16	2,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	302.670,71	39,85
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	90.272,82	11,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	715.164,54	94,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.010,21	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-3.021,92	-0,40
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-49.666,56	-6,54
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.076.575,95	141,75
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-40,19	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-412.137,20	-54,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-412.137,20		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.308,99	-0,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.786,35	-0,24
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-60.218,76	-7,93
- Depotgebühren	EUR	-1.000,72		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-53.778,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.439,07		
Summe der Aufwendungen		EUR	-481.491,49	-63,40
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	595.084,46	78,35
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.926.887,87	253,70
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.031.679,87	-135,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	895.208,01	117,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	888.588,16	117,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.205.950,75	-158,78

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds SI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-317.362,59	-41,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.172.929,88	154,43

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	59.729.425,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.094.009,84
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	19.357.060,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.926.240,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.569.179,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-179.166,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.172.929,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	888.588,16	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.205.950,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	78.986.239,33

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	3.554.051,85	467,94
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	1.372.256,49	180,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.490.292,47	196,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	691.502,89	91,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	1.997.076,85	262,94
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	1.997.076,85	262,94
III. Gesamtausschüttung		EUR	1.556.975,00	205,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.556.975,00	205,00

*) 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

Bethmann Stiftungsfonds SI Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018 *)	Stück	4.237	EUR	42.006.798,47	EUR 9.914,28
2018 **)	Stück	4.293	EUR	42.616.320,34	EUR 9.926,93
2018/2019	Stück	5.729	EUR	59.729.425,15	EUR 10.425,80
2019/2020	Stück	7.595	EUR	78.986.239,33	EUR 10.399,77

*) Auflegedatum 02.01.2018, Rumpfgeschäftsjahr vom 02.01.2018 - 14.09.2018

***) Rumpfgeschäftsjahr vom 15.09.2018 - 30.09.2018

Jahresbericht

Bethmann Stiftungsfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		167.935,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.523.503,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		752.735,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		5.963.109,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		8.425,88
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-25.190,37
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-414.104,47
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		8.976.415,34
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-276,57
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.394.085,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.394.085,75	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-62.617,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-15.736,34
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-489.244,88
- Depotgebühren	EUR	-9.605,73	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-433.030,76	
- Sonstige Kosten	EUR	-46.608,39	
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.961.960,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		4.014.454,64
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		16.062.993,28
2. Realisierte Verluste	EUR		-8.598.283,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		7.464.710,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		11.479.164,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		4.281.710,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-5.658.206,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.376.496,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		10.102.668,47

**Jahresbericht
Bethmann Stiftungsfonds**

Entwicklung des Sondervermögens				2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	534.874.380,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-9.889.210,11
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	123.992.105,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	188.134.577,57		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-64.142.471,77		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.132.703,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	10.102.668,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.281.710,37		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.658.206,56		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	657.947.241,54

**Jahresbericht
Bethmann Stiftungsfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

39.224.840,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,19

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,02

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

0,55 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,36 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,49 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,06

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Euro Aggregate 1-10 (FactSet: LHMN5076)

70,00 %

MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)

17,00 %

MSCI World ex Europe (FactSet: 106332)

13,00 %

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bethmann Stiftungsfonds P

Anteilwert	EUR	121,33
Ausgabepreis	EUR	121,33
Rücknahmepreis	EUR	121,33
Anzahl Anteile	STK	3.372.323

Bethmann Stiftungsfonds I

Anteilwert	EUR	10.348,78
Ausgabepreis	EUR	10.348,78
Rücknahmepreis	EUR	10.348,78
Anzahl Anteile	STK	9.526

Bethmann Stiftungsfonds SP

Anteilwert	EUR	103,69
Ausgabepreis	EUR	103,69
Rücknahmepreis	EUR	103,69
Anzahl Anteile	STK	686.666

Bethmann Stiftungsfonds SI

Anteilwert	EUR	10.399,77
Ausgabepreis	EUR	10.399,77
Rücknahmepreis	EUR	10.399,77
Anzahl Anteile	STK	7.595

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.

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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.

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.

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.

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

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Bethmann Stiftungsfonds P

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

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

Bethmann Stiftungsfonds I

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

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

Bethmann Stiftungsfonds SP

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

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

Bethmann Stiftungsfonds SI

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

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

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	433.471,69
--------------------	-----	------------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

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 2020

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 01.10.2019 bis zum 30.09.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. Januar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anteilklassen im Überblick

Anlegerkreis

Anteilklasse I	keine Erwerbsbeschränkungen
Anteilklasse P	keine Erwerbsbeschränkungen
Anteilklasse SI	steuerbegünstigte Anleger (siehe § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen)
Anteilklasse SP	steuerbegünstigte Anleger (siehe § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen)

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	2. Februar 2015
Anteilklasse P	1. November 2011
Anteilklasse SI	2. Januar 2018
Anteilklasse SP	2. Januar 2018

Erstausgabepreise

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,09 %
Anteilklasse P	0,09 %
Anteilklasse SI	0,09 %
Anteilklasse SP	0,09 %

Währung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse P	Ausschüttend
Anteilklasse SI	Ausschüttend
Anteilklasse SP	

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

Jahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100
Telefax: 089 / 55878 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Bethmann Bank AG

Postanschrift:

Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 2177 0
www.bethmannbank.de