

Rödl & Partner GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Kranhaus 1, Im Zollhafen 18
D-50678 Köln
Telefon: +49 (221) 94 99 09-0
Telefax: +49 (221) 94 99 09-900
E-Mail: koeln@roedl.com
Internet: www.roedl.de

Niederlassungsleiter
Martin Wambach, WP, StB



Managementversion zum 46. Transparenzbericht

Bethmann Stiftungsfonds

betreffend den Berichtszeitraum:
01.10. bis 31.12.2023



Der Erklärfilm zum Transparenzbericht

Der Transparenzbericht

Bei der Geldanlage haben bestimmte Anlegergruppen besondere Vorschriften zu beachten. Dies betrifft beispielsweise Stiftungen, deutsche Gebietskörperschaften (Bund, Länder, Kommunen), Kirchen, Verbände und andere juristische Personen des öffentlichen Rechts. Diese fordern insbesondere die Umsetzung eines angemessenen Informations- und Haftungsmanagements zum Schutz ihrer Geldanlagen.

Fortlaufende Kontrolle und Überwachung

Zu diesem angemessenen Informations- und Haftungsmanagement zählen zum einen klar formulierte und aussagekräftige Anlagerichtlinien, zum anderen explizit die fortlaufende „Kontrolle und Überwachung“ der Kapitalanlagen und der Tätigkeit beauftragter Dritter, wie etwa der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle oder des Vermögensverwalters. Die herkömmliche Berichterstattung von Finanzanlageprodukten, wie etwa von Investmentfonds, bestehend aus Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht, Allgemeinem Produktinformationsblatt und Fact-sheet, erfüllt in der Regel nicht die Anforderungen an ein anlegergerechtes Informations- und Haftungsmanagement.

Informationsgehalt verbessert

Der Transparenzbericht ergänzt diese Berichterstattung und leistet einen positiven Beitrag in Bezug auf eine erkennbarere Durchschaubarkeit, glaubhaftere Plausibilisierung und nachvollziehbarere Datenstruktur. Mit ihm ist ein Weg eingeschlagen, den Informationsgehalt der vorhandenen Berichterstattung deutlich zu verbessern. Besonders für die semi-professionelle Kapitalanlage wird eine neue Detailtiefe gewonnen, die insgesamt für ein hohes Maß an Verständlichkeit und Transparenz sorgt. Diese Erkenntnisse unterstützen die Verantwortlichen in besonderem Maße bei der Einhaltung der mit der Kapitalanlage verbundenen Sorgfaltspflichten und helfen Organisationsverschulden zu vermeiden.

Die Vorteile auf einen Blick

- › Mit dem quartalsweise erscheinenden Transparenzbericht und der damit verbundenen Transparenz- und Informationspolitik erhält der Anleger ein hohes Maß an Einblick in das Anlagemanagement des Anlageproduktes.
- › Dies spiegelt sich in einer sogenannten Transparenz-Bestätigung verbunden mit dem Transparenz-Label wider, die durch Rödl & Partner GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft ausgestellt werden.
- › Das Transparenz-Label lässt auf einen Blick erkennen, dass der Auftraggeber (Bethmann Bank AG) einen besonderen Aufwand betreibt, um dem Anleger die „Kontrolle und Überwachung“ der Tätigkeit des Managers des entsprechenden Anlageproduktes quartalsweise zu ermöglichen.
- › Der Transparenzbericht unterstützt insbesondere semi-professionelle Anlegergruppen im Haftungsmanagement. Der Transparenzbericht reduziert deutlich die Gefahr eines möglichen Organisationsverschuldens und sorgt für die Einhaltung der geforderten Sorgfaltspflichten.
- › Die vorhandenen Informationen werden durch einen unabhängigen Dritten verständlicher und zielorientierter aufbereitet.
- › Zuverlässigkeit in der Umsetzung der Anlagerichtlinien und Zielvorgaben des Managements.
- › Der Transparenzbericht dokumentiert, dass der Anleger fortlaufend und verständlich über die Anlage- und Managementpolitik des entsprechenden Anlageproduktes unterrichtet ist.
- › Durch eine zeitnahe und umfassende Einsicht in das Anlagemanagement wird das Informationsdefizit minimiert. Daraus resultiert grundsätzlich mehr Sicherheit im Umgang mit der Kapitalanlage.

Transparenz-Bestätigung und Transparenz-Label

Wir, Rödl & Partner GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, bestätigen hiermit, dass die Bethmann Bank AG, handelnd für den Investmentfonds

„Bethmann Stiftungsfonds“

die Erstellung eines externen Transparenzberichts in Auftrag gegeben hat. Mit dem quartalsweise erscheinenden Transparenzbericht gewährt der Fondsmanager für den „Bethmann Stiftungsfonds“ dem Anleger Einsicht in folgende Bereiche der Anlage- und Managementpolitik des obigen Investmentfonds:

1. Umsetzung der Anlagerichtlinien
2. Rechtzeitige Verfügbarkeit des Investmentfonds und der eingesetzten Produkte
3. Zweck des Derivateeinsatzes
4. Information über die wesentlichen Managementaktivitäten
5. Information über die Qualität der eingesetzten Produkte
6. Information über die Kosten und Gebühren
7. Informationen über anlegerorientierte Rendite-/Risikokennzahlen



Köln, 31. Januar 2024

Martin Wambach
Wirtschaftsprüfer
Geschäftsführender Partner

Alexander Etterer
Leiter Wealth, Reporting & Controlling (WRC)
Partner

Wesentliche Ergebnisse des Transparenzberichts

Wesentliche Ergebnisse der Prüfungshandlungen

Der Transparenzbericht führt Prüfungshandlungen durch, die sich mit der Überprüfung auf Einhaltung der Anlagerestriktionen, dem Derivateinsatz, der rechtzeitigen Verfügbarkeit sowie Kosten und Gebühren des Investmentfonds auseinandersetzen.

Nachfolgende Tabellen fassen die wesentlichen Ergebnisse dieser Prüfungshandlungen übersichtlich zusammen.

Der vollständige Transparenzbericht ist unter www.transparenzbericht.com abrufbar.

Anlagerestriktionen	Wesentliche Ergebnisse für den Berichtszeitraum (01.10. bis 31.12.2023)	
Allgemeine Anlagerestriktionen		
Maximal 30 % Aktien	Uneingeschränkt eingehalten. Die wöchentliche Aktienquote lag im Berichtszeitraum zwischen 17,8 % und 19,7 %. Zum Berichtsstichtag waren 19,3 % des Fondsvermögens in Aktien-Einzeltitel investiert.	✓
Renten		
Schwerpunkt Euroraum	Uneingeschränkt eingehalten. Zum Berichtsstichtag waren 90,4 % des Rentenvermögens im Euroraum investiert.	✓
Rating: mind. 90 % Investment Grade	Uneingeschränkt eingehalten. Im Berichtszeitraum wurde ausschließlich im Investment Grade-Bereich investiert.	✓
Aktien		
Schwerpunkt Europa (größte Region)	Uneingeschränkt eingehalten. Zum Berichtsstichtag waren 58,9 % des Aktienvermögens in Europa investiert.	✓
Nachhaltigkeit		
Nachhaltigkeitskriterien für Emittenten	Uneingeschränkt eingehalten. Im Berichtszeitraum wurde in den Anlageklassen Renten und Aktien ausschließlich in Wertpapiere investiert, deren Emittenten die vorgegebenen Nachhaltigkeitskriterien erfüllen bzw. wurde sich regelkonform von Wertpapieren getrennt, die diese nicht mehr erfüllen.	✓

Anlagerestriktionen	Wesentliche Ergebnisse für den Berichtszeitraum (01.10. bis 31.12.2023)	
Derivate		
Absicherungs- und Investitionszwecke gemäß VKP – AAB § 9	<p>Uneingeschränkt eingehalten.</p> <p>Im Berichtszeitraum wurden Euro-Bund Renten-Futures zu Absicherungszwecken eingesetzt.</p>	✓
Rechtzeitige Verfügbarkeit		
Rechtzeitige Verfügbarkeit des Investmentfonds und der eingesetzten Produkte	<p>Uneingeschränkt eingehalten.</p> <p>Im Berichtszeitraum waren die Anteile des Fonds börsentäglich jederzeit handelbar. Darüber hinaus waren alle im Fonds eingesetzten Wertpapiere/Anlageprodukte börsentäglich handelbar (liquide).</p>	✓
Kosten und Gebühren		
<p>Verwaltung:</p> <p>max. 0,80 % p. a. (P), (SP)</p> <p>max. 0,60 % p. a. (I), (SI)</p> <p>Verwahrstelle:</p> <p>max. 0,15 % p. a.</p> <p>(alle Anteilklassen)</p>	<p>Uneingeschränkt eingehalten.</p> <p>Die Kostenvorgaben für Verwaltung und Verwahrstelle wurden im Berichtszeitraum eingehalten.</p>	✓



Zusammenfassend lässt sich festhalten, dass die anlagespezifischen Vorgaben im Berichtszeitraum eingehalten wurden.

Managementaktivitäten	Wesentliche Ergebnisse für den Berichtszeitraum (01.10. bis 31.12.2023)
Fondsvermögen nach Anlageklasse	Im Berichtszeitraum wurde der überwiegende Anteil des Fondsvermögens über Renten investiert, durchschnittlich 70,9 %. Weitere 18,7 % wurden im Schnitt über Aktien angelegt. Die übrigen 10,5 % wurden über Barvermögen, Derivate und Sonstige Vermögensgegenstände angelegt.
Rentenvermögen nach Anleihe-segment	Der Großteil des Rentenvermögens wurde im Berichtszeitraum in Staats- und staatsnahe Anleihen investiert, auf wöchentlicher Basis durchschnittlich 49,6 %. Weitere 43,0 % wurden durchschnittlich in Unternehmensanleihen (Industrie/Finanzen) investiert.
Aktienvermögen nach Regionen	Im Berichtszeitraum (01.10. bis 31.12.2023) hat der Fonds in die Regionen Euroraum, Nordamerika, Europa, Deutschland und Asien investiert. Der Anteil Europa wurde mit 2,2 Prozentpunkten am stärksten erhöht. Der Anteil Euroraum hingegen wurde mit -3,4 Prozentpunkten am stärksten reduziert.

Qualität der eingesetzten Produkte	Wesentliche Ergebnisse für den Berichtszeitraum (01.10. bis 31.12.2023)
Einzelanleihen	
Währungsstruktur	Im Berichtszeitraum investierte der Fonds in der Anlageklasse Renten ausschließlich in auf Euro lautende Anlagen.
Ratingstruktur	Demnach investierte der Fonds zum Berichtsstichtag ausschließlich in Rentenanlagen im Investment Grade-Bereich (AAA bis BBB-). Davon sind 18,4 % innerhalb der besten Ratingstufe AAA investiert. Ein Großteil (58,9 %) befand sich im Ratingbereich BBB+ bis BBB-. Zum Berichtsstichtag verfügte das Rentenvermögen über ein gewichtetes Durchschnittsrating von A- und wies gegenüber dem Vorquartal (30.09.2023: A) eine Veränderung auf.
Regionenstruktur	Zum Berichtsstichtag wurde überwiegend im Euroraum (83,1 %) und Deutschland (7,3 %) investiert. Weitere 7,0 % bzw. 2,6 % des Rentenvermögens wurden in Nordamerika bzw. Europa (ex Euroraum) investiert.
Restlaufzeitstruktur	Die durchschnittliche Restlaufzeit lag per 31.12.2023 bei 8,1 Jahren.

Qualität der eingesetzten Produkte	Wesentliche Ergebnisse für den Berichtszeitraum (01.10. bis 31.12.2023)
------------------------------------	---

Einzeltitel Aktien

Währungsstruktur	Laut Fonds-Report investierte der „Bethmann Stiftungsfonds“ zum Berichtsstichtag 37,1 % des Aktienvermögens in auf Euro lautende Aktien. Der Anteil von US-Dollar betrug zum Berichtsstichtag 49,8 % am Aktienvermögen. Weitere 13,2 % wurden in Aktien sonstiger Währungen angelegt.
Sektoren- und Länderstreuung	Zum Berichtsstichtag wurden die 42 im Portfolio gehaltenen Aktien-Einzeltitel über zehn Sektoren und zehn Länder gestreut.

Rendite-/Risikostruktur	Wesentliche Ergebnisse für den Berichtszeitraum (01.10. bis 31.12.2023)
-------------------------	---

Rendite und Ausschüttung

Rendite im Berichtszeitraum	5,6 % (P); 5,7 % (I)
Rendite seit Fondsaufgabe	34,0 % (P; seit 01.11.2011); 10,4 % (I; seit 02.02.2015)
Rollierende 12-Monatsrendite	7,2 % (P); 7,4 % (I)
Ausschüttung	<p>Im Berichtszeitraum wurde je Anteilklasse eine Ausschüttung vorgenommen.</p> <p>P: 2,65 EUR bzw. 2,5 % I: 230,00 EUR bzw. 2,6 % SP: 2,25 EUR bzw. 2,5 % SI: 230,00 EUR bzw. 2,6 %</p>

Value at Risk

99 %/10 Tage	Im Berichtszeitraum zwischen 2,2 % und 2,5 % je Fondsanteil.
--------------	--

Maximum Drawdown

Maximum Drawdown seit Fondsaufgabe und im Berichtszeitraum	Seit Fondsaufgabe (01.11.2011 bis 31.12.2023) wies der „Bethmann Stiftungsfonds“ einen Maximum Drawdown in Höhe von -18,5 % auf. Ein Maximum Drawdown stellt den größten maximalen Wertverlust zwischen einem Höchststand und dem darauffolgenden Tiefstand innerhalb eines betrachteten Zeitraumes dar. Ein Maximum Drawdown in Höhe von -18,5 % bedeutet, dass der Wertverlust des Gesamtfonds zwischen seinem Höchststand und dem darauffolgenden Tiefstand seit Fondsaufgabe bei -18,5 % lag.
--	---

Disclaimer

Rödl & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Wealth, Reporting & Controlling (WRC)
Krankenhaus 1, Im Zollhafen 18
50678 Köln

Telefon: +49 (221) 94 99 09-600
Telefax: +49 (221) 94 99 09-900
Internet: www.roedl.de

Mit dem Transparenzbericht bestätigt die Rödl & Partner GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, dass der „Bethmann Stiftungsfonds“ erweiterte Transparenz- und Informationsanforderungen erfüllt. Die Rödl & Partner GmbH schließt jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen zur Gänze aus. Die in dem jeweiligen Dokument enthaltenen Angaben sind nicht verbindlich. Insbesondere stellt der Transparenzbericht keinen (Emissions-) Prospekt, kein Angebot und keine Empfehlung für eine Vermögensanlage dar. Alle dargestellten Kennzahlen und Backtestdaten betreffen in der Vergangenheit realisierte Geschäftsvorfälle und lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des betroffenen Investmentfonds zu. Anleger und Anlageinteressierte müssen sich der Anlagerisiken bewusst sein, einschließlich des Risikos, den investierten Betrag zu verlieren.

Soweit in diesem Bericht enthaltene Daten von Dritten stammen, übernimmt Rödl & Partner für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn Rödl & Partner nur solche Daten verwendet, die Rödl & Partner als zuverlässig erachtet.

Copyright: Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen des Transparenzberichts sind für Rödl & Partner urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Rödl & Partner ist nicht verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung der Daten entstehen.

Haben Sie Fragen zum Transparenzbericht?

Alexander Etterer

Partner

Leitung Geschäftsbereich

Wealth, Reporting & Controlling

Telefon +49 (221) 949909 -600

E-Mail alexander.etterer@roedl.com

Sissy Koch

Associate Partner

Wealth, Reporting & Controlling

Telefon +49 (221) 949909 -630

E-Mail sissy.koch@roedl.com