

11. Mai 2022

Bethmann Stiftungsfonds

Fonds Radar - Drescher & Cie AG

Agenda

	Seite
▶ Kurzporträt Bethmann Bank	03
▶ Fondsprofil Bethmann Stiftungsfonds	04
▶ Investmentprozess für nachhaltige Anlagen	07
▶ Reporting zu Nachhaltigkeitsmerkmalen	08
▶ Aktuelle Fondsstruktur	09
▶ Auszeichnungen	13
▶ Überblick der Anteilklassen	14
▶ Anhang	15
- Ansprechpartner	
- Übersicht nachhaltige Fondslösungen	
- Disclaimer	

Kurzporträt: Bethmann Bank

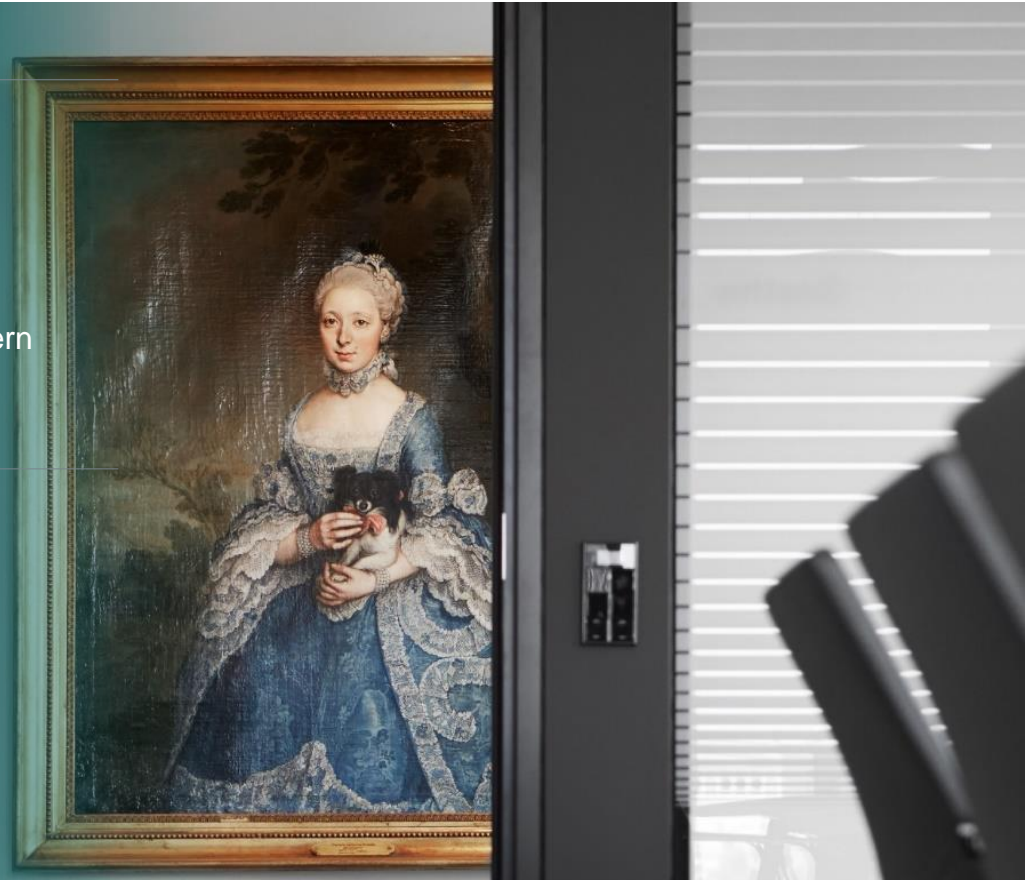
Ihr Partner für nachhaltige Mischfonds

Bethmann Bank AG

- ▶ Top-3-Anbieter von Private Banking in Deutschland
- ▶ Kernkompetenz: Vermögensverwaltung
- ▶ Verwaltetes Vermögen: rund 44 Mrd. EUR
- ▶ rund 550 Mitarbeiter an 14 Standorten
- ▶ Eigentümer ist der niederländische ABN AMRO Konzern

Asset Management

- ▶ 2,6 Mrd. EUR in Publikumsfonds
davon 2,3 Mrd. in nachhaltigen Publikumsfonds
- ▶ Stringenter und transparenter Investmentprozess
- ▶ In 2011 Implementierung eines qualitativen Nachhaltigkeitsprozesses sowie eines unabhängigen Nachhaltigkeitsbeirats mit externen Wissenschaftlern und Kirchenvertretern
- ▶ Vielfach ausgezeichnete Investmentlösungen mit Schwerpunkt nachhaltiger Mischfonds
- ▶ Morningstar-Sterne: 4/5 Sterne Fonds



FNG-Siegel betrifft den Bethmann Aktien Nachhaltigkeit / Fondscosult Studie: Auszeichnung betrifft den Bethmann Stiftungsfonds

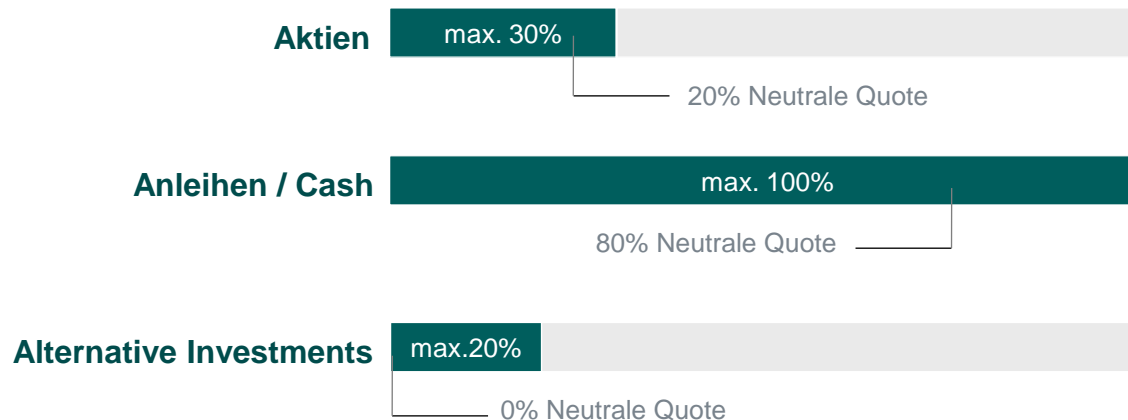
Bethmann Stiftungsfonds: Überblick

Am 1. November 2011 wurde der Bethmann Stiftungsfonds aufgelegt, um den besonderen Anforderungen von Stiftungen Rechnung zu tragen und eine attraktive Rendite durch solide Ausschüttungen zu erwirtschaften, wobei die Risiken (Kurs-, Zins- und Währungsrisiken etc.) bei einer Aktienquote von maximal 30 Prozent moderat gehalten werden sollten.

Gerade bei gemeinnützigen Stiftungen ist das Thema Nachhaltigkeit ein wichtiger Aspekt. Deshalb sind ESG-Themen ein elementarer Bestandteil des Investmentprozesses. Basierend u. a. auf den Daten von Sustainalytics erstellt das Investmentteam in einem mehrstufigen Nachhaltigkeitsprozess anhand von Ausschluss- und Positivkriterien, geclustert nach den Subindustrien, sowie mit einem Best-in-Class Ansatz eine eigene Gesamtanalyse. Der unabhängige Nachhaltigkeitsbeirat ist nicht nur Impulsgeber, sondern gleichzeitig auch Kontrollinstanz in unserem Nachhaltigkeitsprozess.

Grundstruktur

Schematische Darstellung der strategischen (neutrale Quote) und der taktischen Allokation (Minimum/Maximum Quote).



Weitere Details zur Investmentstruktur siehe Verkaufsprospekt

Bethmann Stiftungsfonds „P“: Wertentwicklung nach Kosten



Quelle: Bethmann Bank AG, Factset und eigene Berechnungen. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen nicht auf zukünftige Wertentwicklungen schließen.

Stand: 31. März 2022

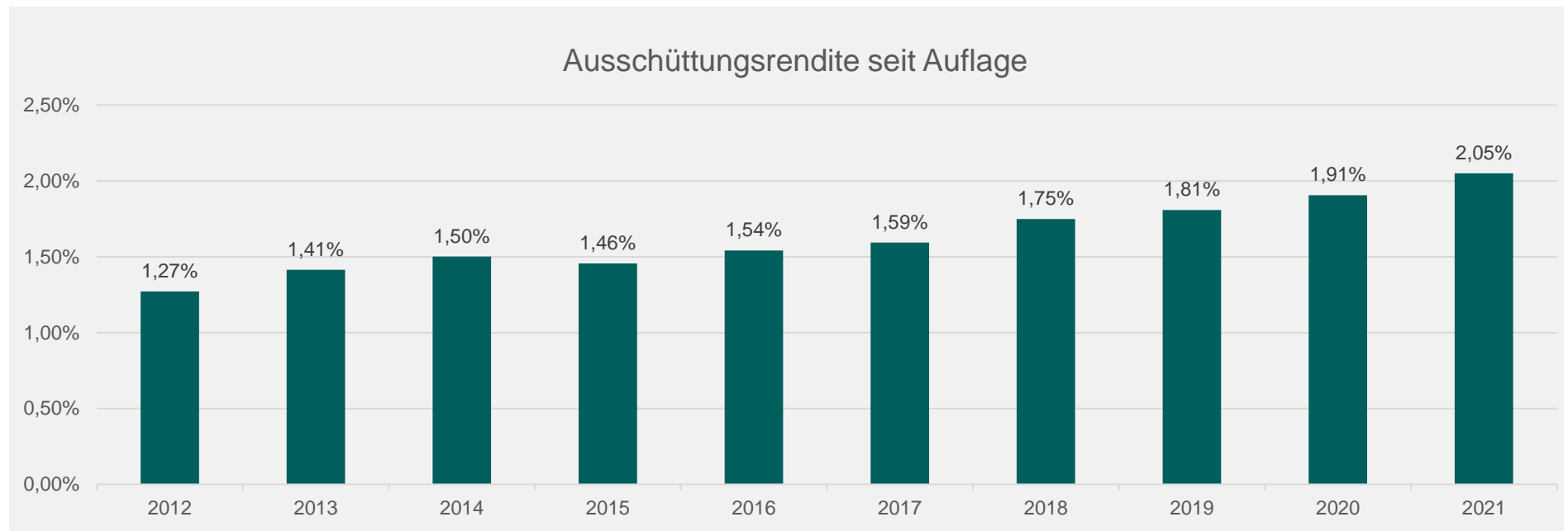
	von bis	31.12.11 31.12.21	31.12.11 31.12.12	31.12.12 31.12.13	31.12.13 31.12.14	31.12.14 31.12.15	31.12.15 31.12.16	31.12.16 31.12.17	31.12.17 31.12.18	31.12.18 31.12.19	31.12.19 31.12.20	31.12.20 31.12.21	31.12.21 31.03.22
Bethmann Stiftungsfonds P													
Wertentwicklung		48,46%	7,55%	4,41%	6,42%	3,06%	1,18%	2,08%	-3,29%	9,58%	4,13%	5,76%	-6,17%
Wertentwicklung p.a.		4,03%											
Durchschnittliche Volatilität (annualisiert)		4,04%	2,43%	3,07%	3,31%	5,35%	4,32%	2,36%	3,59%	2,97%	7,10%	3,35%	
Max. Wertverlust		-11,97%	-1,04%	-3,73%	-2,67%	-6,21%	-3,89%	-1,58%	-4,58%	-1,01%	-11,97%	-1,97%	-6,94%
Sicherer Zins p.a. (1-Monats-Euribor)		-0,20%	0,33%	0,13%	0,13%	-0,07%	-0,34%	-0,37%	-0,37%	-0,40%	-0,50%	-0,56%	

Quelle: Bethmann Bank AG, Factset und eigene Berechnungen. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen nicht auf zukünftige Wertentwicklungen schließen.

Stand: 31. März 2022

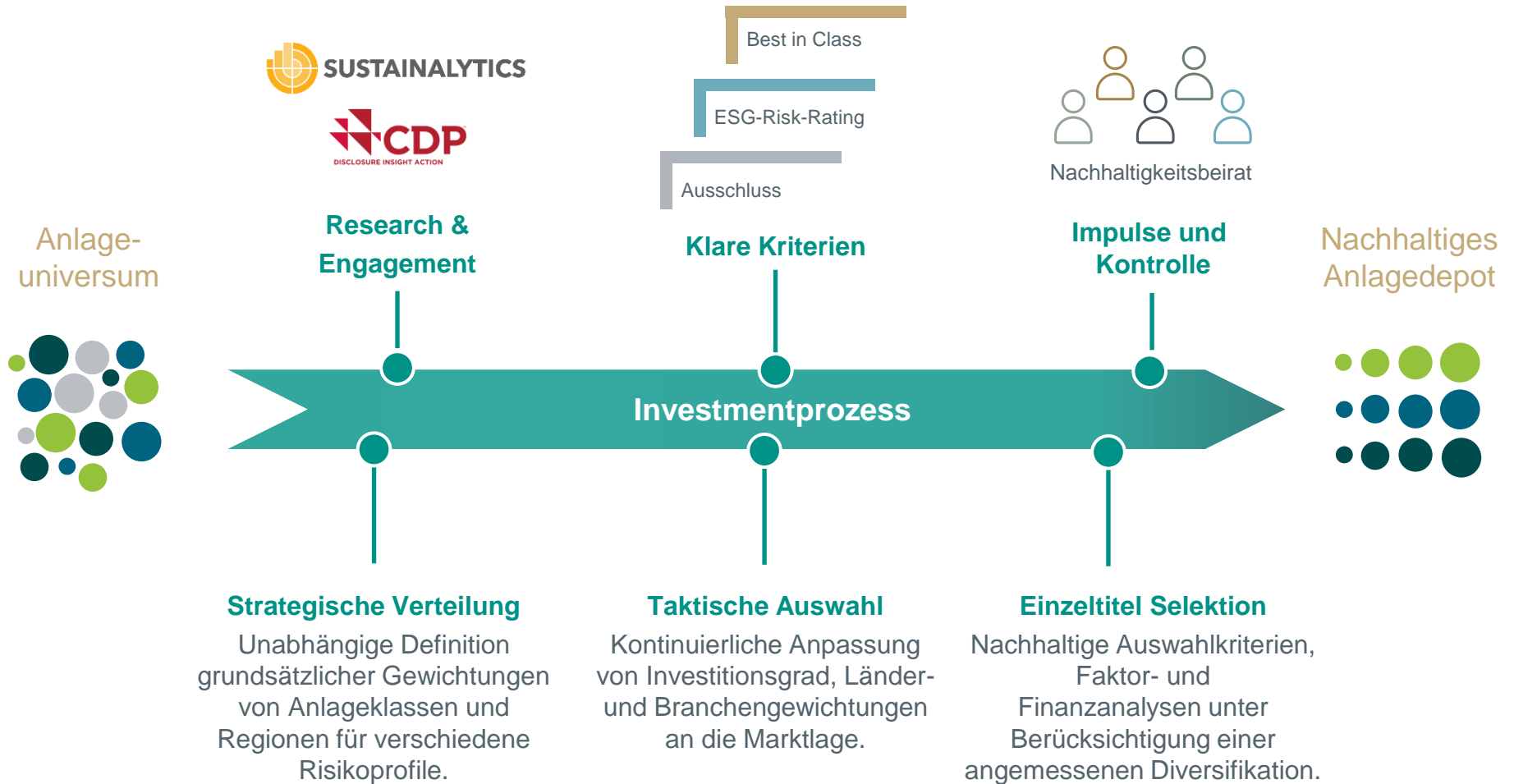
Bethmann Stiftungsfonds: Ausschüttungen für Ihre Zwecke

- ▶ Kontinuierliche und verlässliche Ausschüttungspolitik sowohl in der Ausschüttungsrendite als auch in absoluten Beträgen
- ▶ Nicht nur für Stiftungen und ihrem jeweiligen Stiftungszweck wichtig, sondern auch vielen Privatpersonen
- ▶ Ausschüttungszahlungen Mitte November eines Jahres



Quelle: Bethmann Bank AG, Bloomberg

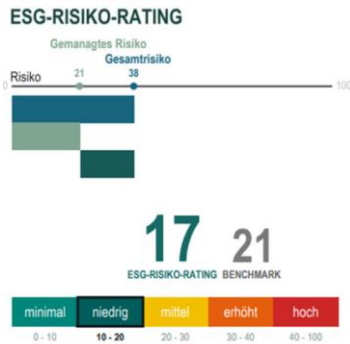
Unser Investmentprozess für nachhaltige Anlagen



Unser Reporting zu Nachhaltigkeitsmerkmalen

Mit unserer quartalsweisen Berichterstattung zum Portfolio machen wir Nachhaltigkeitsmerkmale anschaulich.

Wie hoch sind ESG-Risiken im Portfolio?



Was sagt das ESG-Risiko-Rating aus?

Es verdeutlicht, ob ein Unternehmen die aus ESG-Einflüssen resultierenden Risiken managt.

Wie bestimmen wir diesen Wert?

Zuerst betrachten wir das ESG Gesamtrisiko eines Unternehmens. Hiervon ziehen wir Risiken ab, die das Unternehmen managt. Der verbleibende Teil wird als ESG-Risiko-Rating ausgewiesen. Je niedriger das Rating, umso besser.

Die Beurteilung einiger Portfoliotitel in Bezug auf ESG-Risiko-Ratings

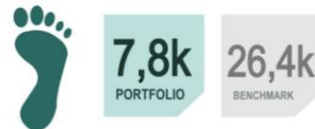
Niedrigste	ESG-Risiko	Höchste	ESG-Risiko
Accenture PLC	9,4	Pentair PLC Registered	29,4
SAP SE	9,7	Bank of America Corp.	27,3
Linde PLC	9,9	Procter & Gamble Co., The	27,0

Weitere Informationen finden Sie unter www.bethmannbank.de/nachhaltigkeit

Welchen CO₂-Fußabdruck hinterlässt das Portfolio?

CO₂-Fußabdruck des Portfolios

Die gesamten Emissionen des Portfolios berechnen sich aus Scope 1 und Scope 2 Treibhausgasemissionen. Scope 1 bezeichnet die direkten Emissionen eines Unternehmens, die es selbst verursacht. Scope 2 bezeichnet die indirekten Emissionen, die zum Beispiel durch die Wahl der Stromquelle entstehen. Da verschiedene Treibhausgase unterschiedliche Auswirkungen haben, werden alle Emissionen zu einem CO₂-Äquivalent auf Jahresbasis umgerechnet. Die Zahlen beziehen sich auf die Assetklasse Aktien in Ihrem Portfolio.



Die Differenz zwischen den Emissionen des Portfolios und der Benchmark beträgt **18,6k** Tonnen CO₂. Das ist in etwa so viel CO₂, wie bei **9910** Flügen von Berlin nach New York entsteht.*



* Berechnung basiert auf CO₂-Emissionen einer Boeing 777-300. Quelle: www.co2emissionfactors.nl

Unternehmen mit den höchsten CO₂-Emissionen

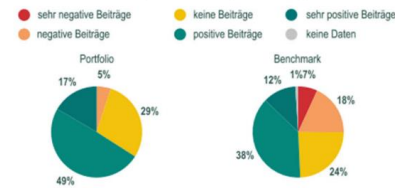
Quelle: ISS/Oekom

Unternehmen	% Gewicht im Portfolio	% CO ₂ im Portfolio
Covestro AG	2,1%	34,8%
Linde PLC	2,9%	20,1%
Michelin SCpA	2,3%	7,5%
Ahold Delhaize N.V.	2,1%	6,8%
China Everbright Envi. Grp.Ltd.	0,0%	4,1%

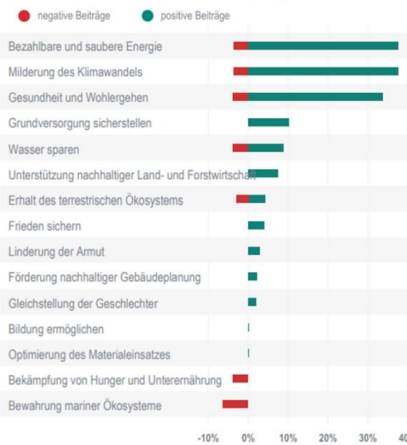
Zu welchen UN-Entwicklungszielen tragen die Portfoliounternehmen bei?

Auswirkungen auf die UN-Entwicklungsziele

Unternehmerisches Handeln kann das Erreichen der UN-Entwicklungsziele (SDGs) fördern oder aber behindern. Die Grafiken zeigen den Anteil von Unternehmen im Portfolio mit positiven bzw. negativen Beiträgen zu den SDGs.



Gewicht der Unternehmen im Portfolio (in %) je Entwicklungsziel



Wie verhält sich das Portfolio zu den Klimazielen?

Das Pariser Abkommen

Was ist das Pariser Abkommen?

Das Pariser Abkommen ist ein internationaler Vertrag, der 2015 von den Mitgliedsstaaten der Vereinten Nationen zur Bekämpfung der globalen Erwärmung unterzeichnet wurde.

Wie lautet die Zielsetzung?

Eines der Ziele dieses Abkommens ist es, den Anstieg der globalen Temperatur bis zum Jahr 2050 durch die Reduzierung der CO₂-Emissionen auf maximal 2 Grad Celsius zu begrenzen.



Ist das Portfolio mit dem 2Grad-Ziel kompatibel?

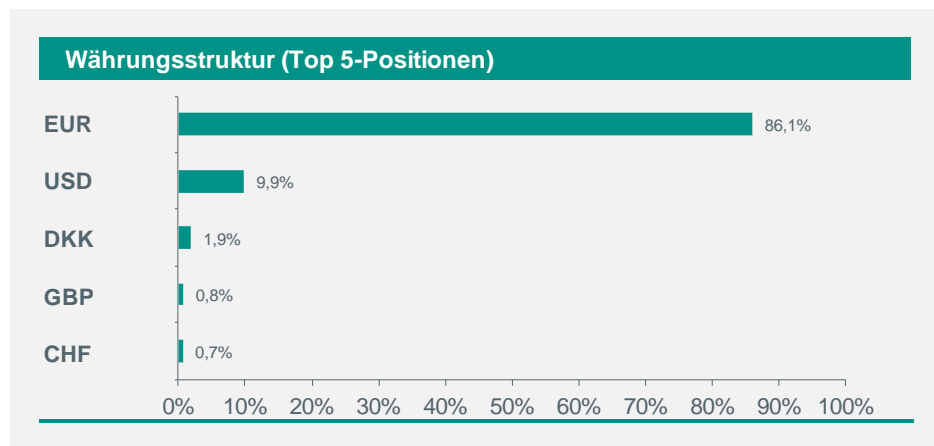
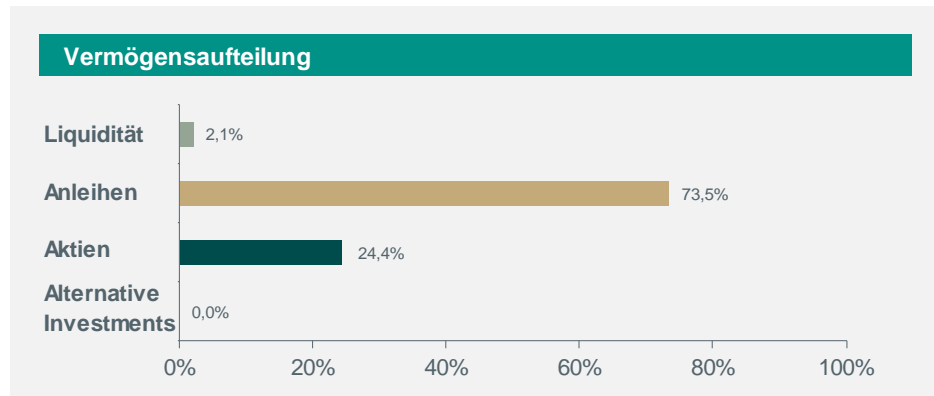
Die folgende Grafik zeigt, ob das Portfolio jetzt und in Zukunft mit den Klimazielen des Pariser Abkommens verträglich ist.



Darstellung des Non-Financial-Reportings vom Bethmann Stiftungsfonds per Januar 2022

Bethmann Stiftungsfonds - Der Fonds in der Übersicht

Entscheidend für Ihren Anlagerfolg ist zunächst die Wahl der richtigen Anlageklassen. Deren grundsätzliche Gewichtungen orientieren sich an Ihrem Risikoprofil. Je nach Marktlage und Ausblick steuern wir diese Gewichtungen aktiv und mit attraktiven Einzeltiteln. Auf dieser und den folgenden Seiten stellen wir Ihnen die aktuelle Allokation im Detail vor.

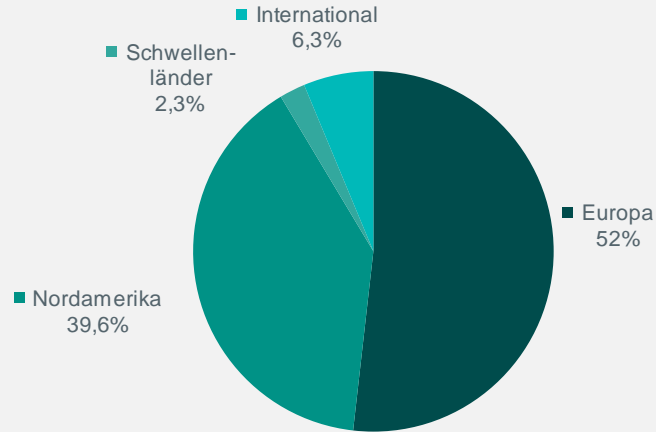


Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 31. März 2022

Anlagekategorie	Anteil
Liquidität	2,1%
Liquidität	2,1%
Anleihen	73,5%
Staatsanleihen	18,8%
Inflationsindexierte Anleihen	2,0%
Pfandbriefe	1,1%
Unternehmensanleihen	39,2%
Hochzinsanleihen	6,9%
Schwellenländeranleihen	5,6%
Aktien	24,4%
Europa	12,6%
Nordamerika	9,7%
Schwellenländer	0,6%
International	1,5%
Alternative Investments	0,0%
Gesamt	100,0%

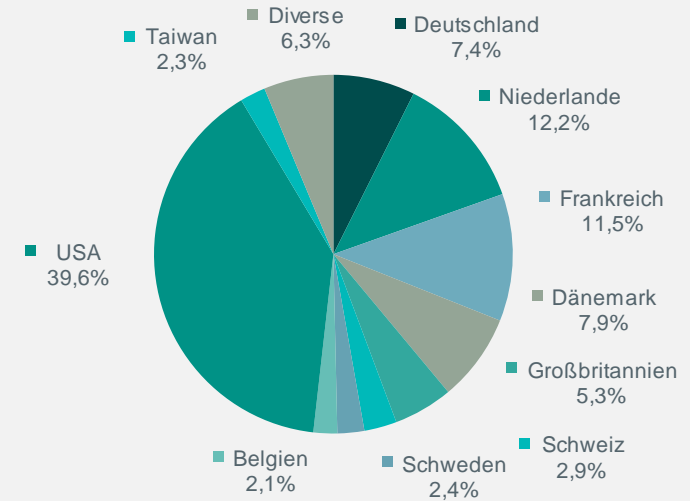
Bethmann Stiftungsfonds - Aktienanlagen: aktuelle Regionen- und Länderverteilung

Regionalstruktur



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 31. März 2022

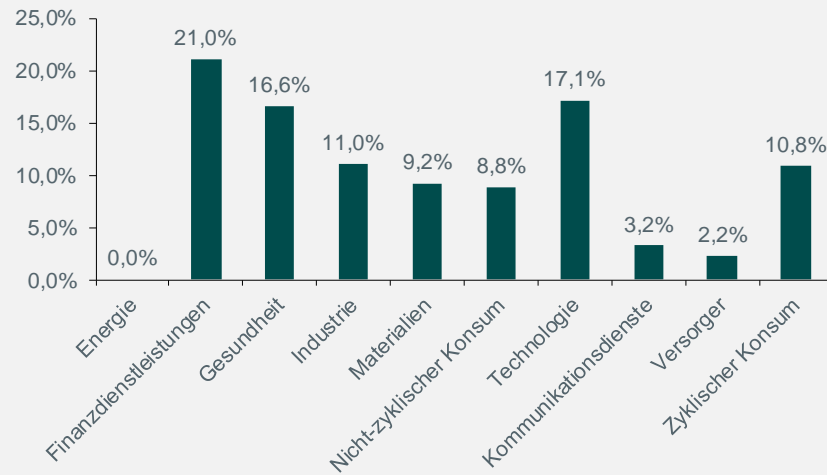
Länderstruktur



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 31. März 2022

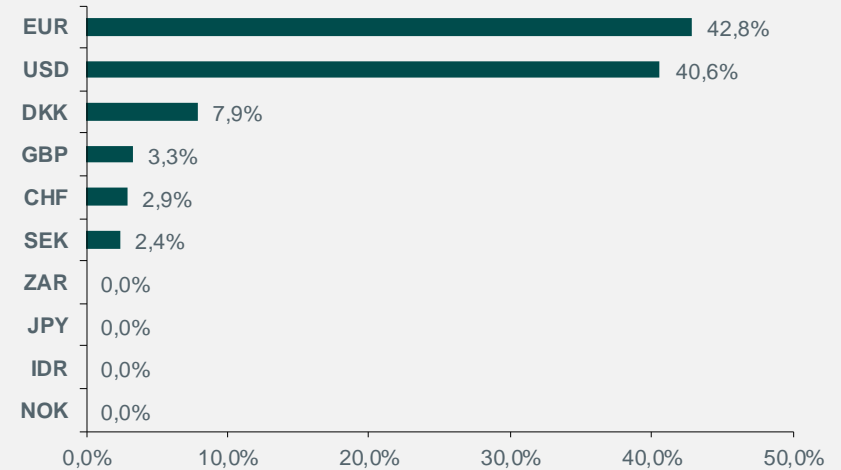
Bethmann Stiftungsfonds - Aktienanlagen: aktuelle Sektoren- und Währungsverteilung

Sektorenstruktur (Aktieneinzeltitel)



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 31. März 2022

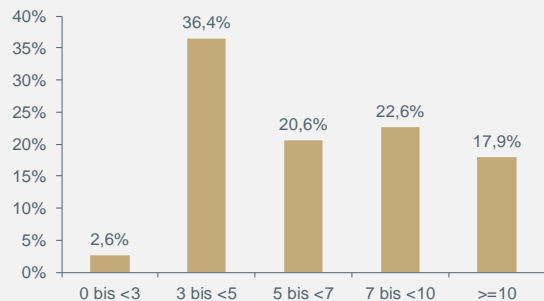
Währungsstruktur



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 31. März 2022

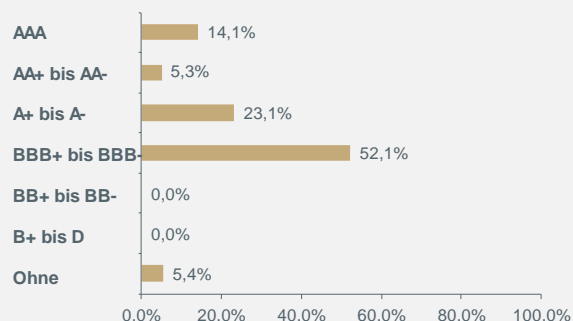
Bethmann Stiftungsfonds - Anleihenanlagen: aktuelle Laufzeiten- und Bonitätenverteilung

Restlaufzeitenverteilung



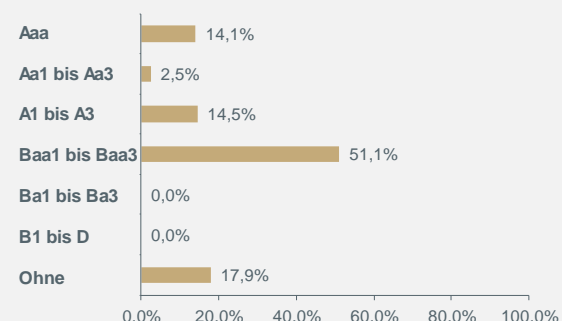
Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 31. März 2022

Bonitätsbewertungen S&P



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 31. März 2022

Bonitätsbewertungen Moody's



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 31. März 2022

Die Abbildung zeigt die Restlaufzeitenverteilung der Anleiheinzeltitel.

Anleihenfonds finden in dieser Übersicht keine Berücksichtigung.

- ▶ Alle ausgewählten Anleihen verfügen über ein Emissions- oder Emittenten-Rating innerhalb des Investment Grade-Bereichs von mindestens einer der großen Rating-Agenturen (Standard&Poors, Moody's oder Fitch).
- ▶ Fehlt bei Anleihen deutscher Gebietskörperschaften ein Emissions- oder Emittenten-Rating, so wird das Rating der Bundesrepublik Deutschland herangezogen.
- ▶ Ohne = Von dieser Agentur liegt kein Rating vor.

Auszeichnungen

Rödl & Partner



Das Fazit:

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

Für unseren „Bethmann Stiftungsfonds“ haben wir Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft mit der Erstellung eines Transparenzberichts beauftragt. Mit dem quartalsweise erscheinenden Transparenzbericht gewährt das Fondsmanagement des „Bethmann Stiftungsfonds“ (Anlageklassen „P“ und „I“) den Anlegern Einsicht in alle relevanten Bereiche der Anlage- und Managementpolitik des Investmentfonds:

1. Zuverlässigkeit in der Umsetzung der Anlagerichtlinien
2. Information über eingesetzte Produkte
3. Information über die Anlagestruktur des Fonds und die Anlageklassen
4. Information über die Kosten und Gebühren
5. Information über den Fondspreis und die Wertentwicklung zum jeweiligen Stichtag
6. Informationen über anlegerorientierte Rendite-/Risikokennzahlen
7. Informationen über regelkonforme Umsetzung des Managementkonzepts



Die Stiftungsfondsstudie von Fondsconsult hat 21 Investmentfonds untersucht, die sich primär an die Zielgruppe Stiftungen richten. Die Ergebnisse sind benotet worden und in einem quantitativen und qualitativen Aspekt unterteilt.

Die erzielbaren Noten lagen zwischen 1 (bestes Ergebnis) sowie 4 (schlechtes Ergebnis).

Der Bethmann Stiftungsfonds belegt den 2. Platz mit einer Gesamtnote von 1,7.



Der „Bethmann Stiftungsfonds“ wurde 2021 vom Institut für Vermögensaufbau (IVA) zertifiziert. **Damit wird diesem Portfolio bescheinigt, dass es langfristig die Ziele erreichen kann, die es vorgibt.**

Die IVA AG ist eine bankenunabhängige Gesellschaft zur Förderung sach- und anlegergerechter Finanzdienstleistungen für Privatanleger und Investoren in allen Vermögenssegmenten. Das Zertifizierungsverfahren ist im deutschsprachigen Raum ein anerkanntes und etabliertes Verfahren zur externen Qualitätssicherung von Vermögensverwaltungsfonds. Die Nutzer des Verfahrens verpflichten sich, dem IVA mindestens ein Jahr lang in jedem Quartal den aktuellen Bestand des zu zertifizierenden Portfolios zu übermitteln.



Rating im Vergleich zur Morningstar-Kategorie:
Mischfonds EUR defensiv

3 Jahre : ★★★★★
5 Jahre : ★★★★★
10 Jahre : ★★★★★
GESAMT : ★★★★★

© 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.“ Stand 30.03.22

Bethmann Stiftungsfonds: Überblick der Anteilsklassen

- ▶ Die initiale Anteilklasse „P“ wurde am 01.11.2011 aufgelegt und zahlt keine Bestandsprovision
- ▶ Im Oktober 2021 wurde die Anteilklasse „R“ aufgelegt, welche attraktive Bestandsprovisionen zahlt.
- ▶ Beide Anteilsklassen sind auf den gängigsten Plattformen verfügbar – ansonsten sprechen Sie uns gerne an.

Anteilsklassen	P	R	SP	I	SI
WKN:	DWS08Y	A3CWRC	DWS2TA	DWS186	DWS2TB
ISIN:	DE000DWS08Y8	DE000A3CWRC2	DE000DWS2TA3	DE000DWS1866	DE000DWS2TB1
Erwerbsbeschränkung:	keine	keine	ja ¹	ja ²	ja ³
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Rechtsform:	OGAW	OGAW	OGAW	OGAW	OGAW
Kategorie:	Mischfonds	Mischfonds	Mischfonds	Mischfonds	Mischfonds
Dachfondsfähigkeit:	nein	nein	nein	nein	nein
SFDR-Klassifizierung:	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8
Auflagedatum:	01.11.2011	15.10.2021	02.01.2018	02.02.2015	02.01.2018
Geschäftsjahresende:	30.09.	30.09.	30.09.	30.09.	30.09.
Mindestinvestitionssumme:	1 Anteil	1 Anteil	1 Anteil	5 Mio. EUR	5 Mio. EUR
Gesamtkostenquote (TER):	0,82%	1,12%	0,82%	0,62%	0,62%
max. Verwaltungsvergütung:	0,80%	1,30%	0,80%	0,60%	0,60%
max. Ausgabeaufschlag:	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Erfolgsabhängige Vergütung:	nein	nein	nein	nein	nein
Bestandsvergütungen:	keine	ja	keine	keine	keine
Ausschüttungsrendite 2021:	2,05%	n.a. ⁴	2,03%	2,03%	2,02%
Ausschüttungsrendite 2020:	1,91%	n.a. ⁴	1,91%	1,90%	1,90%
Ausschüttungsrendite 2019:	1,81%	n.a. ⁴	1,83%	1,83%	1,83%
Morningstar Rating:	★★★★★	n.a. ⁴	★★★★★	★★★★★	★★★★★

Hinweise: ¹ nur für steuerbegünstigte Anleger, ² Mindestanlagesumme i. H. v. 5 Mio. EUR, ³ nur für steuerbegünstigte Anleger sowie Mindestanlagesumme i. H. v. 5 Mio. EUR, ⁴ Auflage der Tranche erfolgte erst am 15.10.2021, Stand 30.03.22

Anhang

Gemeinsam mehr erreichen

- ✓ Langjähriger, erfolgreicher Track Record
- ✓ 5 Sterne bei Morningstar
- ✓ Attraktive Ausschüttungsrenditen
- ✓ Transparenter und stringenter Investmentprozess
- ✓ Qualitativ starker Nachhaltigkeitsprozess seit 2011
- ✓ Solider Partner – Bethmann Bank seit 1712
- ✓ Nutzung von globalen Ressourcen der ABN AMRO
- ✓ Passende Anteilsklassen für Ihr Geschäftsmodell
 - ▶ mit oder ohne attraktiven Bestandsprovisionen
- ✓ Unser Fonds als idealer Diversifikationsbaustein bei konservativen Mischfonds
- ✓ Vertriebsunterstützung z.B. das Non-Financial-Reporting
- ✓ Persönliche und direkte Ansprechpartner

Ihr Ansprechpartner



Marcel Andretzki
Head of Wholesale

☎ +49 69 2177 4292

📱 +49 151 629 46 47 2

✉ marcel.andretzki@bethmannbank.de

Unsere Fondslösungen für Ihren Erfolg

Bethmann Stiftungsfonds

- ▶ Mischfonds
- ▶ konservativ ausgerichtet, global investierend
- ▶ Fokus: Aktien und Anleihen
- ▶ Max. Aktienquote: 30%



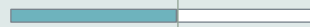
ISIN: DE000DWS08Y8 (ohne Bestandsprovision)

ISIN: DE000A3CWRC2 (mit Bestandsprovision)



Bethmann Nachhaltigkeit Defensiv Ausgewogen

- ▶ Mischfonds
- ▶ defensiv ausgewogen, global investierend
- ▶ Fokus: Aktien und Anleihen
- ▶ Max. Aktienquote: 55%



ISIN: DE000DWS2GK9 (ohne Bestandsprovision)

ISIN: DE000A3CWRB4 (mit Bestandsprovision)



Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

- ▶ Mischfonds
- ▶ ausgewogen, global investierend
- ▶ Fokus: Aktien und Anleihen
- ▶ Max. Aktienquote: 75%



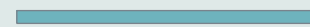
ISIN: DE000DWS08X0 (ohne Bestandsprovision)

ISIN: DE000A3CWRA6 (mit Bestandsprovision)



Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

- ▶ Aktienfonds
- ▶ Offensiv ausgerichtet, global investierend
- ▶ Fokus: nachhaltige Aktien
- ▶ Max. Aktienquote: 100%



ISIN: DE000DWS18K6 (ohne Bestandsprovision)

ISIN: DE000A2QSHF6 (mit Bestandsprovision)



Bethmann Megatrends

- ▶ Aktienfonds
- ▶ Globale Aktien, die von tiefgreifenden, strukturellen Veränderungen profitieren
- ▶ Max. Aktienquote: 100%



ISIN: DE000DWS2GK9 (ohne Bestandsprovision)

ISIN: DE000A3CWRB4 (mit Bestandsprovision)

6+



*Artikel lt. Produktklassifizierung gemäß EU-Offenlegungsverordnung
Morningstar-Overall-Rating, bezogen auf die Tranchen DE000DWS08Y8, DE000DWS2GK9, DE000DWS08X0, DE000DWS18K6

Chancen & Risiken

Chancen:

- ▶ Professionelles Vermögensmanagement
Bei der Anlage in Mischfonds profitiert der Anleger von der langjährigen Erfahrung und Expertise des Portfoliomanagements und einem umfassenden Research.
- ▶ Wertzuwachs
Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen sowie Wechselkurssteigerungen bieten attraktive Ertragschancen.
- ▶ Zins- und/ oder Dividendenzahlungen
Manche Wertpapiere sind mit Zins- und/ oder Dividendenzahlungen eines Emittenten verbunden. Davon können Mischfonds profitieren.
- ▶ Risikostreuung
Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert.
- ▶ Flexibilität
Mischfonds können täglich gekauft und verkauft werden.
- ▶ Transparenz
Die Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Mischfonds werden börsentäglich veröffentlicht.
- ▶ Sicherheit
Selbst wenn die Fondsgesellschaft in Konkurs ginge, bleibt das Sondervermögen des Mischfonds konkurssicher.

Risiken:

- ▶ Fehleinschätzungen
Bei der Investmentauswahl sind Fehleinschätzungen möglich.
- ▶ Wertverluste
Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich.
- ▶ Emittentenrisiko
Die Bonität eines Wertpapier-Emittenten kann sich verschlechtern. Zins- und/ oder Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann das Wertpapier wertlos verfallen.
- ▶ Erhöhte Kursschwankungen
Durch die Konzentration des Risikos auf spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich.
- ▶ Kein Schutz des eingesetzten Kapitals
Der Fondsanteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anteil erworben wurde. Auch ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Risikoschlüsse auf zukünftige Erträge zu.
- ▶ Weitere Risiken
In Abhängigkeit des jeweiligen Wertpapiers und/ oder Fonds können Kontrahenten- und/ oder Liquiditätsrisiken bestehen.
- ▶ Kosten
Der Fondsanteilspreis wird durch einmalige und wiederkehrende Kosten belastet, welche im Verkaufsprospekt sowie im Jahresbericht erläutert werden.

Über die Haftung

Diese Ausarbeitung der Bethmann Bank AG richtet sich an Kunden im Sinne von § 67 Abs. 1 Wertpapierhandelsgesetz. Sie stellt für sich gesehen weder ein Angebot noch eine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf eines Finanzinstruments dar. Sie dient vielmehr lediglich Informationszwecken und kann eine anleger- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen.

Diese Ausarbeitung ist keine Finanzanalyse. Sie wurde nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handelns im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Bei etwaigen Angaben über Preise, Kurse und Wertentwicklungen von Portfolios oder einzelnen Finanzinstrumenten in dieser Ausarbeitung ist zu berücksichtigen, dass sich die Angaben auf die Vergangenheit beziehen und die frühere Wertentwicklung keinen verlässlichen Indikator für künftige Ergebnisse darstellt. Einschätzungen geben die Meinung der Bethmann Bank AG zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Ausarbeitung wieder. Zu einer Mitteilung von künftigen Änderungen dieser Einschätzungen, insbesondere der Änderung einer rechtlichen bzw. steuerlichen Situation, ist die Bethmann Bank AG nicht verpflichtet. Änderungen können ggf. auch rückwirkend gelten. Alle genannten Preise und Kurse geben diejenigen zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Ausarbeitung wieder und können sich jederzeit ändern.

Die vorstehende Ausarbeitung beruht auf den in der Darstellung genannten Quellen, die die Bethmann Bank AG für verlässlich hält, und den der Bethmann Bank AG zur Verfügung gestellten Informationen durch den Kunden, soweit die Bethmann Bank AG hiervon vor Erstellung dieser Ausarbeitung Kenntnis erhalten hat. Etwa in der Bethmann Bank AG vorhandene vertrauliche Informationen, die dem diese Ausarbeitung erstellenden Bereich aufgrund organisatorischer Vorkehrungen (z. B. sog. Chinese Walls) nicht zur Verfügung standen, sind nicht Gegenstand dieser Darstellung.

Bei in dieser Ausarbeitung genannten Finanzinstrumente, deren Wertentwicklung von der Kursentwicklung eines oder mehrerer Basiswert(e) abhängt, kann deren Wertentwicklung ggfs. aufgrund ihrer Funktionsweise erheblich von der Kursentwicklung ihrer Basiswerte nach oben als auch nach unten abweichen. Bei der Angabe von Fremdwährungen kann die Rendite infolge von Währungskursschwankungen gegenüber dem Euro steigen oder fallen.

Sofern vorhanden soll der Erwerb eines in dieser Ausarbeitung genannten Finanzinstruments ausschließlich auf der Basis der im Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen, ggfs. ergänzt um den zuletzt veröffentlichten Jahresbericht und Halbjahresbericht, sofern ein solcher jüngerer Datums vorliegt, erfolgen. Der allein verbindliche Verkaufsprospekt wird dem Kunden bei der Bethmann Bank AG, Mainzer Landstraße 1, 60329 Frankfurt am Main, zur Verfügung gestellt.

Etwas in dieser Ausarbeitung enthaltene Aussagen zur steuerlichen Behandlung sind nicht als Zusicherung für den Eintritt der steuerlichen Folgen zu verstehen. Die steuerliche Behandlung ist abhängig von den persönlichen Verhältnissen des Kunden und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Veränderungen der steuerlichen Behandlung können ggfs. auch rückwirkend gelten. Die Bethmann Bank AG erbringt weder Steuer- noch Rechtsberatung. Die abschließende Beurteilung der mit der Vermögensverwaltung bzw. Anlagestrategie verbundenen rechtlichen und steuerlichen Fragestellungen obliegt daher ausschließlich dem Kunden oder dessen persönlichen Rechtsanwalt und Steuerberater.

Die Bethmann Bank AG übernimmt keine Haftung für die Fehler im Hinblick auf die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Ausarbeitung, einschließlich aller Berechnungen, soweit diese Fehler nicht von der Bethmann Bank AG vorsätzlich oder grob fahrlässig verursacht wurden. Für den Eintritt oder Nichteintritt der in dieser Ausarbeitung dargestellten Ergebnisse und Konsequenzen, insbesondere in wirtschaftlicher, steuerlicher oder rechtlicher Hinsicht, übernimmt die Bethmann Bank AG keine Gewähr.

Diese Ausarbeitung richtet sich ausschließlich an Kunden, die keinen Wohnsitz in den USA haben noch US-Staatsbürger sind, und darf nicht in den USA oder an US-Staatsbürger verbreitet werden. Der Vertrieb der in dieser Ausarbeitung beschriebenen Finanzinstrumente ist darüber hinaus nicht an Personen in solchen Rechtsordnungen gerichtet, an die der Vertrieb rechtswidrig ist. Personen, die in Besitz dieser Ausarbeitung sind, müssen sich selbst über mögliche rechtliche Beschränkungen hinsichtlich des Vertriebs dieser Finanzinstrumente informieren und diese ggfs. beachten. Die Bethmann Bank AG ist nicht für Schäden oder Verluste aus Geschäften oder Leistungen verantwortlich, die unter Missachtung der vorgenannten Beschränkungen vorgenommen werden.

Diese Ausarbeitung darf weder fotokopiert noch in anderer Art und Weise ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Bethmann Bank AG vervielfältigt werden.

Stand: April 2022 – Herausgeber: Bethmann Bank AG – Alle Rechte vorbehalten

© 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.“