

14.06.2021

# Bethmann Stiftungsfonds

Langfristig. Nachhaltig. Erfolgreich.

**Die Fondsplattform - "Fonds im Visier"**

# Statt langer Historie: eine kurze Geschichte über Verantwortung und Weitblick.

## Kennen Sie die Frankfurter Musterschule?

Simon Moritz von Bethmann setzte sich im 19. Jahrhundert für bessere Bildung in Frankfurt ein und spendete 4.000 Gulden für die Musterschule. Er war auch Gründungsmitglied der Senckenberg-Gesellschaft.

## Die kennen Sie in jedem Fall.

Der Eiffelturm und Goethes Italienreise – beide wurden von der Bethmann Bank finanziert.

## Unsere Geschichte ist gleichzeitig deutsche Wirtschaftsgeschichte.

Siemens, Allianz, Deutsche Bank und Deutsche Börse wurden von der Bethmann Bank mitbegründet und finanziert.

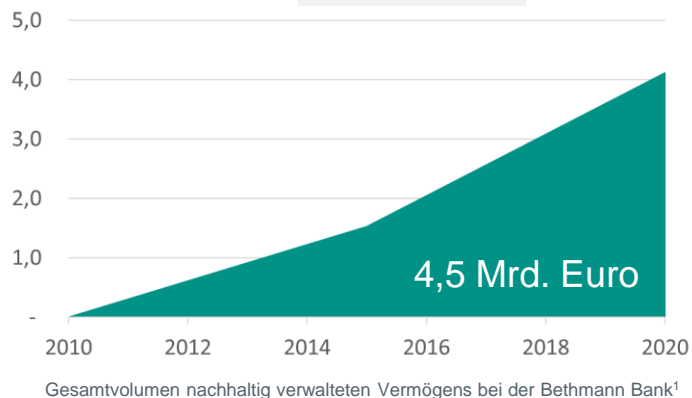


## Und woher kommt unser Name?

- 1712:** Die erste Keimzelle der heutigen Bethmann Bank entsteht in Berlin: Splittgerber und Daum.
- 1748:** Die Familie Bethmann gründet das Bankhaus Gebrüder Bethmann in Frankfurt am Main.
- 1802:** Peter Paul Maffei, Mitglied einer Veroneser Unternehmerfamilie, gründet das Bankhaus Maffei & Co. in München.
- 2004:** Die Institute Bethmann Maffei und Delbrück & Co. (gegründet 1857 in Berlin) kommen unter dem Dach von ABN AMRO zusammen.
- 2011:** Aus Delbrück Bethmann Maffei wird die Bethmann Bank.

# Nachhaltige Finanzprodukte bieten viele - ein Jahrzehnt Erfahrung ist besonders.

## Wachstum



## Performance



10  
Jahre

## Anerkennung

## Transparenz

Unsere nachhaltigen Fonds sind vielfach ausgezeichnet:



- ▶ **FNG-Siegel** mit zwei Sternen für unseren **Stiftungsfonds** sowie den **Nachhaltigkeitsfonds**.
- ▶ **Maximalbewertung** bei Morningstar für beide Fonds bei **Qualität** und **Nachhaltigkeit**.

Offenheit in allen Phasen des Investments:



- ▶ Klare **Ausschlusskriterien**, ein niedriges **ESG-Risiko** und die Unterstützung unseres **Nachhaltigkeitsbeirats** bei der Auswahl.
- ▶ **Nachhaltigkeitsreport** des Portfolios mit **CO<sub>2</sub>-Fußabdruck** sowie die Auswirkungen auf die **UN-Entwicklungsziele**.

<sup>1</sup>Quelle: eigene Systeme, Stand Januar 2021 <sup>2</sup>ISIN: DE000DWS08Y8; Frühere Wertentwicklungen, Prognosen oder Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Angaben zur Performance beziehen sich auf die Wertentwicklung nach Produktkosten und Steuern. Quelle: Bethmann Bank AG, Factset und eigene Berechnungen. Performance seit Auflage bis 31.05.2021

# Unsere Investment-Überzeugungen – Der rote Faden unseres Handelns



**Reinhard Pfingsten**

Chief Investment Officer

Wirtschaftsmathematiker (Dipl.-Math. oec.)  
Chartered Financial Analyst®  
Mitglied im Globalen Anlageausschuss (GIC)

„Wir sind davon überzeugt, dass...

... **nachhaltige Investitionen** zu einer lebenswerten Welt beitragen. Sie verbinden positive Umwelt- und Sozialrenditen mit einer Wertentwicklung, die klassischen Anlagen in nichts nachstehen.

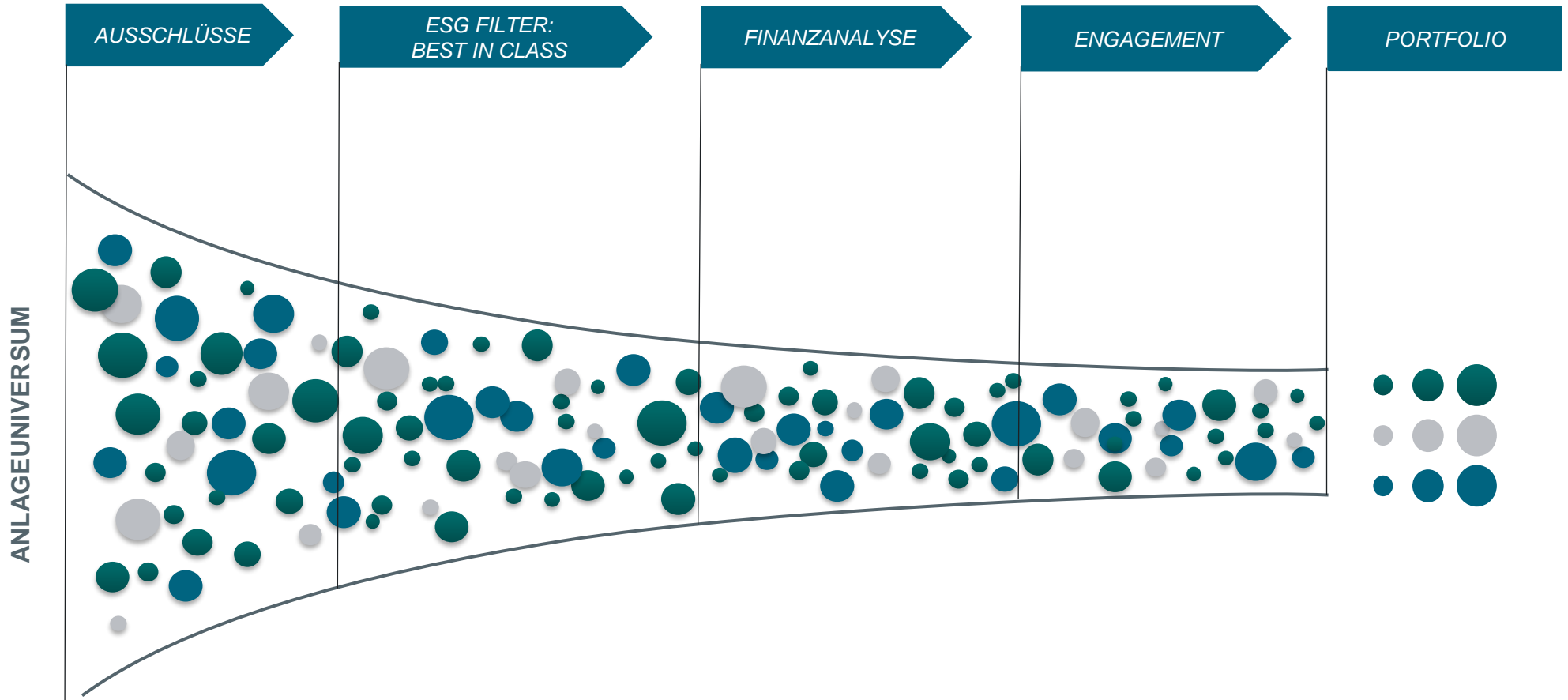
... unser **aktives Management** langfristig überdurchschnittliche Renditen liefert. Hierzu steuern wir Ihr Portfolio auf allen Ebenen, wie z. B. Anlageklassen, Sektoren oder Regionen.

... **breit gestreute Portfolios** in Abschwungphasen widerstandsfähiger sind und Raum für vielfältige Chancen lassen.

... wir die besten Anlageergebnisse erzielen, indem wir die Erfahrung unserer Anlageexperten mit quantitativen Analysen und fundamentalen Kennzahlen verbinden. Wir nennen unseren Ansatz „**Quantamental**“.

# Bethmann Stiftungsfonds

## Nachhaltigkeit - der Weg zum Portfolio



# Bethmann Stiftungsfonds

## Ausschluss kontroverser Geschäftsfelder

### AUSSCHLÜSSE

Wir prüfen, ob ein Unternehmen in kontroverse Geschäftspraktiken oder -felder verwickelt ist. Sollte der Umsatzanteil an kontroversen Geschäftspraktiken den maximalen Umsatzanteil überschreiten (>X %), so wird der Emittent als Anlage nicht mehr in Betracht gezogen.



### Waffen & Kriegsführung

Kontroverse Waffen (Streumunition, Minen, u. Ä.) >0 %  
Militärische Waffen oder Dienste >5 %  
Handfeuerwaffen >0 %



### Fossile Brennstoffe

Kohlestromgewinnung >5 %  
Arktische Öl- und Gasförderung >0 %  
Fracking >0 %



### Suchtmittel: Tabak, Cannabis & Glücksspiel

Tabakproduktion und -produkte >0 %  
Cannabisproduktion und -vertrieb >5 %  
Glücksspielbetrieb und -ausrüstung >5 %



### Kontroverse Geschäftspraktiken

Verstöße gegen Umweltstandards  
Kontroverse Geschäftspraktiken gegenüber Kunden oder Mitarbeitern  
Verstöße gegen Geschäftsethik oder die Interessen der Öffentlichkeit



### Tierwohl

Tierversuche bei unzureichendem Tierschutz (Scoring basiert)  
Pelz- und spezialisierte Lederproduktion >5 %



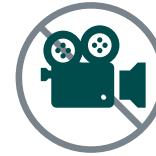
### Nuklearenergie

Gewinnung von Nuklearenergie >5 %  
Produkte/Dienstleistungen für die Nuklearindustrie >5 %



### Grüne Gentechnik

Entwicklung gentechnischer Agrarprodukte >5 %



### Pornographie










Produktion pornographischer Materialien >5 %  
Betriebe zur Erwachsenenunterhaltung >5 %

# Bethmann Stiftungsfonds

## Ausschlusskriterien für kontroverse Staaten

### AUSSCHLÜSSE

Die nachhaltigen Strategien unserer Vermögensverwaltung prüfen im ersten Schritt, ob Staaten als Emittenten von Anleihen internationale Vereinbarungen ratifiziert haben, die Umwelt-, Sozial- oder institutionelle Standards definieren. Hierzu zählen beispielsweise der Atomwaffensperrvertrag oder die UN-Klimaabkommen von Tokio und Paris. Über die Ausschlusskriterien definieren wir die nachhaltigen Mindestanforderungen, die wir in den Staaten umgesetzt sehen möchten.

 <b>Begrenzung der Klimaerwärmung</b>	 <b>Abkommen gegen Kinderarbeit</b>	 <b>Abrüstung &amp; friedliche Nutzung von Kernenergie</b>
 <b>Schutz der Ozonschicht</b>		 <b>Reduzierung von Korruption</b>
 <b>Schutz der Biodiversität</b>	 <b>Abkommen gegen Folter</b>	 <b>Sicherung von Rechtsstaatlichkeit</b>

# Bethmann Stiftungsfonds

## Unternehmensanalyse nach ökologischen und sozialen Kriterien

### ESG FILTER

Wir suchen Unternehmen, die ihre Geschäfte nach ökologischen und sozialen Kriterien beurteilen und Nachhaltigkeitsrisiken – auch zum Erhalt des Unternehmenswertes – steuern.

### SUSTAINALYTICS

- ▶ Wie hoch ist der potenzielle Einfluss von Risiken aus dem ESG-Bereich auf den Wert eines Unternehmens?
- ▶ Diese Frage beantworten wir mithilfe des **ESG-Risiko Ratings** von Sustainalytics.
- ▶ Der unabhängige Researchanbieter Sustainalytics analysiert und beurteilt mehr als 12.000 der weltgrößten Unternehmen und 172 Staaten nach ESG-Kriterien: Umweltorientierung (Environment), Sozialverhalten (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance).



### 130 Analyse Kriterien, darunter ...

# E

- ▶ Renewable Energy Use
- ▶ Carbon Emissions
- ▶ Green Logistics
- ▶ Animal Welfare

# S

- ▶ Working Conditions
- ▶ Social Supplier Standards
- ▶ Human Rights Policy

# G

- ▶ Environmental Policy
- ▶ Anti-Corruption Policy
- ▶ Data Privacy Policy
- ▶ ESG Reporting Standards



# Bethmann Stiftungsfonds

## Unternehmensanalyse nach ökologischen und sozialen Kriterien

### ESG FILTER

Wir streichen Unternehmen, die ihre Nachhaltigkeitsrisiken im direkten Wettbewerbsvergleich (Subindustrie) unterdurchschnittlich gut managen und konzentrieren uns auf die 50 % der Unternehmen mit den niedrigsten ESG-Risiken.

### ESG-Filter

Hohes ESG-Risiko



Niedriges ESG-Risiko



### Kontroversen-Filter

- ▶ Des weiteren streichen wir Unternehmen, die in der Vergangenheit in Bezug auf ihre ökologische und soziale Wirkung oder die Corporate Governance negativ aufgefallen sind.
- ▶ Ausschluss von Unternehmen mit Kontroversen der Kategorien 4 und 5 gemäß Sustainalytics Kontroversen-Monitoring.

1

#### Geringe Vergehen

- Einbezug ins Universum

2

#### Moderate Vergehen

- Einbezug ins Universum

3

#### Signifikantes Vergehen

- Einzelfallentscheidung

4

#### Schweres Vergehen

- Ausschluss

5

#### Gravierendes Vergehen

- Ausschluss

# Bethmann Stiftungsfonds

## An unserer Seite – der unabhängige Nachhaltigkeitsbeirat

### STÄNDIGE BEGLEITUNG

Ein unabhängiger Nachhaltigkeitsbeirat gibt uns Impulse bei der Weiterentwicklung unserer Kriterien, er kontrolliert unser Handeln und berät uns bei der Umsetzung unserer Nachhaltigkeitsstrategien.



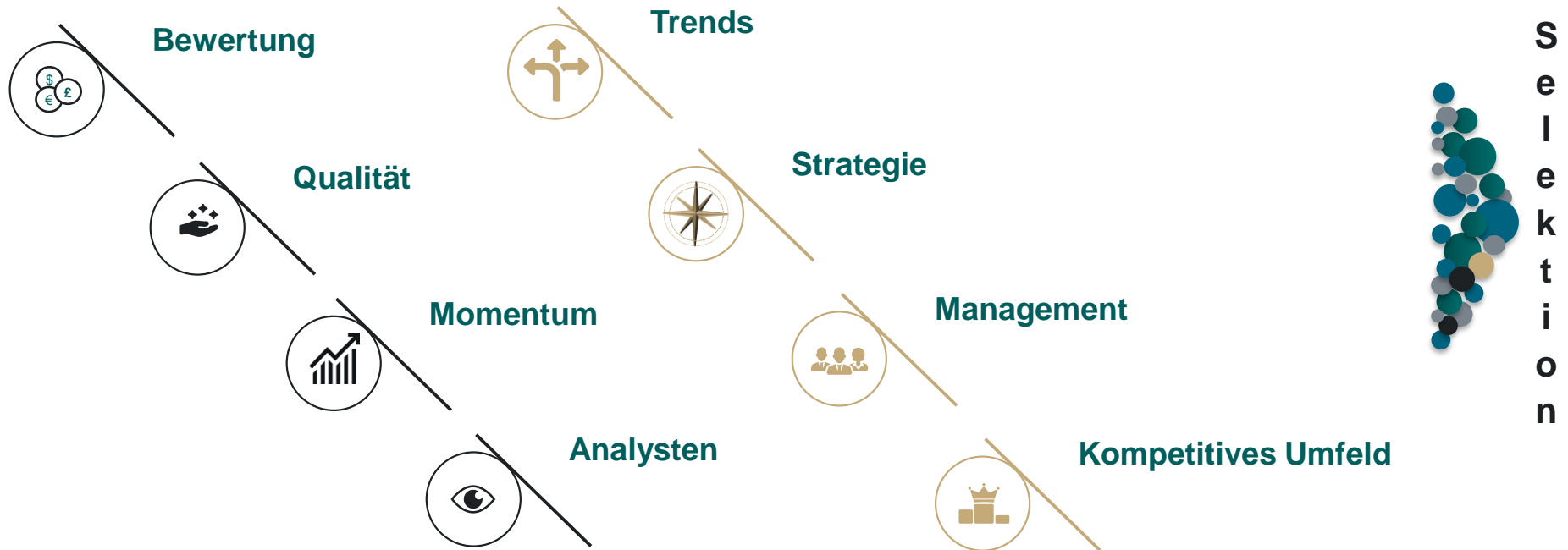
Ulf Doerner (Vorsitzender)	Dr. Verena Schuler	Peter Roche	Dr. Achim Knecht	Christine von Weizsäcker
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Dipl.-Ing. für Umwelttechnik</li> <li>▶ Nachhaltigkeits- &amp; Change-Experte</li> <li>▶ Mitglied des Club of Rome (EU Chapter)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Expertin für unternehmerische Nachhaltigkeit</li> <li>▶ Menschen im Mittelpunkt von Organisationen</li> <li>▶ Wirkungsorientierte Stiftungsarbeit und Impact Investing</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Geschäftsführer der Philosophisch-Theologische Hochschule St. Georgen e.V.</li> <li>▶ Vorstand der Stiftung Hochschule St. Georgen, Frankfurt am Main</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Pfarrer und Stadtdekan in Frankfurt am Main und Offenbach</li> <li>▶ Mitglied der Kirchensynode der Evangelischen Kirche in Hessen und Nassau</li> <li>▶ Vorsitzender des Theologischen Ausschusses</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Biologin und Autorin</li> <li>▶ Präsidentin von Ecoropa</li> <li>▶ Mitglied des Vorstands der Vereinigung Deutscher Wissenschaftler</li> </ul>

# Bethmann Stiftungsfonds

## Finanzanalyse – der Weg zur finanziellen Rendite

### FINANZANALYSE

Unternehmen, die sich für das Anlageportfolio qualifizieren, unterliegen zuvor einer ausführlichen Analyse zur Beurteilung der finanziellen Anlagechancen und -risiken






# Bethmann Stiftungsfonds

## Engagement – aktiv mit Unternehmen ins Gespräch kommen

### ENGAGEMENT

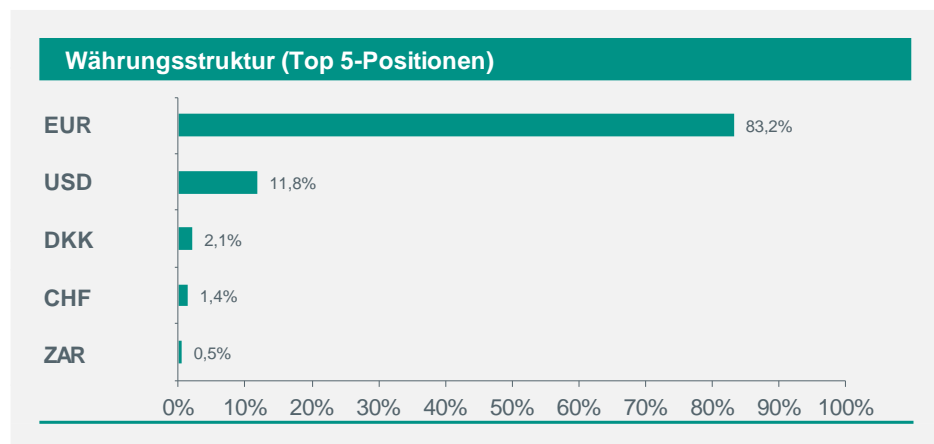
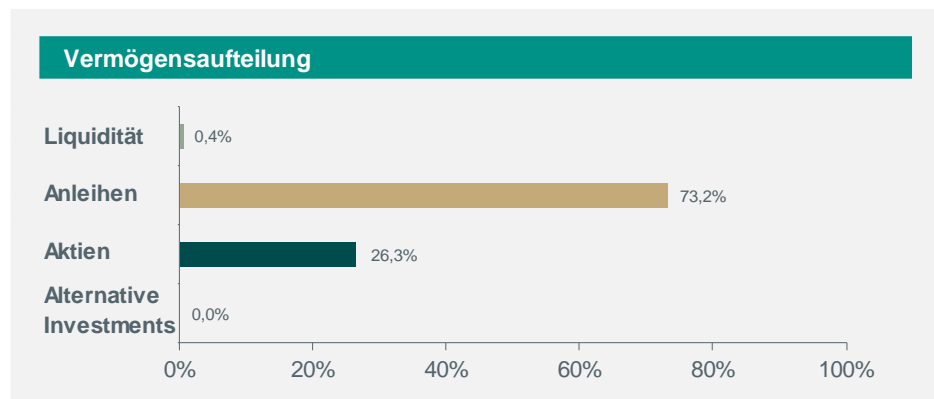
Wir gestalten über längere Zeiträume hinweg einen aktiven Unternehmensdialog mit ausgewählten Portfoliounternehmen, um unseren Forderungen nach einer nachhaltigen Unternehmenspolitik Ausdruck zu verleihen.

Unter anderem fanden mit den folgenden Unternehmen bereits persönliche Gespräche statt:

Unternehmen	Inhalte & Forderungen
 <b>Baumarktkette</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Steigerung der Umsatzanteile mit nachhaltigen Produkten</li><li>- Verbesserte Nachhaltigkeit in der Lieferkette</li><li>- Verankerung von ESG in der Unternehmenskultur</li></ul>
 <b>Finanzdienstleister für Bildungskredite</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Faire Konditionen für Bildungskredite</li><li>- Zugang zu Bildung für weniger wohlhabende Studierende</li><li>- Angemessene Incentivierung des Managements</li></ul>
 <b>Verpackungshersteller</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Sicherstellung von Gesundheit &amp; Sicherheit der Arbeitnehmer</li><li>- Umfang und Validität der Nachhaltigkeitszertifizierung benötigter Rohstoffe</li><li>- Umgang mit natürlichen Ressourcen &amp; Konflikte mit indigener Bevölkerung in Entwicklungsländern</li></ul>

# Bethmann Stiftungsfonds - Der Fonds in der Übersicht

Entscheidend für Ihren Anlagerfolg ist die Wahl der richtigen Anlageklassen sowie den passenden Zielinvestments.



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen  
Stand: 30. April 2021

Anlagekategorie	Anteil
Liquidität	0,4%
Liquidität	0,4%
Anleihen	73,2%
Staatsanleihen	19,6%
Pfandbriefe	3,6%
Unternehmensanleihen	42,5%
High Yield Anleihen	2,8%
Anleihen Emerging Mkts.	4,8%
Aktien	26,3%
Europa	14,3%
Nordamerika	10,8%
Schwellenländer	1,3%
Alternative Investments	0,0%
<b>Gesamt</b>	<b>100,0%</b>

# Bethmann Stiftungsfonds „P“ und „I“ – Jahresergebnisse nach Kosten auf Fondsebene

## ► Bethmann Stiftungsfonds „P“

	von bis	31.12.11 31.12.20	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 31.05.21
<b>Bethmann Stiftungsfonds P</b>												
Wertentwicklung		40,37%	7,55%	4,41%	6,42%	3,06%	1,18%	2,08%	-3,29%	9,58%	4,13%	1,89%
Ø Wertentwicklung p.a.		3,84%										
Durchschnittliche Volatilität (annualisiert)		4,12%	2,44%	3,08%	3,32%	5,36%	4,32%	2,36%	3,59%	3,00%	7,12%	
Max. Wertverlust *		-11,97%	-1,04%	-3,73%	-2,67%	-6,21%	-3,89%	-1,58%	-4,58%	-1,01%	-11,97%	-1,53%
<b>Sicherer Zins p.a. (EONIA)</b>		-0,18%	0,23%	0,09%	0,10%	-0,11%	-0,32%	-0,35%	-0,36%	-0,39%	-0,46%	

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

Stand: 31. Mai 2021 \* Max. Wertverlust: unterster Punkt der Wertentwicklung im Vergleich zum Höchstpunkt im jeweiligen Zeitraum

Fondskosten sind in der Performance enthalten. Weitere Kosten können für den Kauf, Verkauf und die laufende Verwaltung für den Kunden bei der depotführenden Stelle entstehen.

## ► Bethmann Stiftungsfonds „I“

	von bis	31.12.15 31.12.20	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 31.05.21
<b>Bethmann Stiftungsfonds I</b>								
Wertentwicklung		15,10%	1,38%	2,28%	-3,09%	9,79%	4,32%	1,98%
Ø Wertentwicklung p.a.		2,85%						
Durchschnittliche Volatilität (annualisiert)		4,41%	4,31%	2,36%	3,60%	3,00%	7,12%	
Max. Wertverlust *		-11,95%	-3,86%	-1,54%	-4,41%	-0,99%	-11,95%	-1,50%
<b>Sicherer Zins p.a. (EONIA)</b>		-0,38%	-0,32%	-0,35%	-0,36%	-0,39%	-0,46%	

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

Stand: 31. Mai 2021 \* Max. Wertverlust: unterster Punkt der Wertentwicklung im Vergleich zum Höchstpunkt im jeweiligen Zeitraum

Fondskosten sind in der Performance enthalten. Weitere Kosten können für den Kauf, Verkauf und die laufende Verwaltung für den Kunden bei der depotführenden Stelle entstehen.

# Bethmann Stiftungsfonds Reporting – nachhaltige Berichterstattung

## ► Non-Financial-Reporting



Wie hoch sind ESG-Risiken im Portfolio?



Welchen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck verursacht das Portfolio?



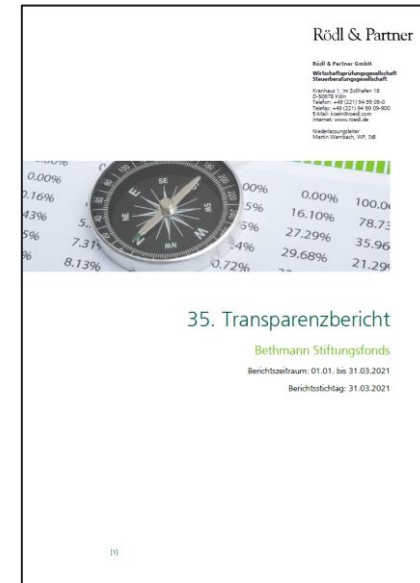
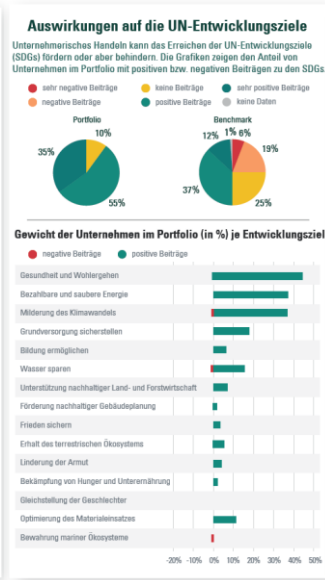
Zu welchen UN-Entwicklungszielen tragen die Portfoliounternehmen bei?



Wie verhält sich das Portfolio zu den Klimazielen?

## ► Transparenzbericht

# Rödl & Partner



Beispielhafte Darstellung, keine aktuelle Auswertung

# Bethmann Stiftungsfonds

## Tranchen im Vergleich

Der Fonds entspricht dem vom Forum Nachhaltige Geldanlagen e. V. (FNG) entwickelten Qualitätsstandard für nachhaltige Geldanlagen im deutsch-sprachigen Raum. Der Fonds erhält zwei von drei Sternen für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie.



Tranchen:	„P“	„SP“	„I“	„SI“	„...“
WKN:	DWS08Y	DWS2TA	DWS186	DWS2TB	Neue Tranche ab Herbst 2021 mit Bestandsprovisionen
Mindestanlage:	1 Anteil	1 Anteil	5 Mio. EUR	5 Mio. EUR	
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung	
Ausschüttung 2020:	2,40 EUR	2,05 EUR	204,00 EUR	205,00 EUR	
Ausschüttung 2019:	2,20 EUR	1,90 EUR	190,00 EUR	190,96 EUR	
Ausschüttung 2018:	2,05 EUR	1,25 EUR	172,13 EUR	125,00 EUR	
Gesamtkostenquote (TER):	0,82%	0,83%	0,62%	0,62%	
Verwaltungsvergütung:	0,80% p.a.	0,80% p.a.	0,60% p.a.	0,60% p.a.	
Einordnung gem. EU-Offenlegungsverordnung	Art. 8	Art. 8	Art. 8	Art. 8	



# 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 insolvenzgeschützt.

## 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.

# 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 Unabhängig 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 jüngeren 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.

Etwaige 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: 14.06.2021 - Herausgeber: Bethmann Bank AG - Alle Rechte vorbehalten