

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Bethmann Bank
ABN AMRO

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Aktienfonds wird unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien verwaltet. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen und Organisationen werden Umwelt-, sozialen und unternehmensethischen Kriterien berücksichtigt. Das Fondsmanagement legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen besonderes Augenmerk auf Produkte und Dienstleistungen, Corporate Governance und Business Ethik sowie Umweltmanagement und Ökoeffizienz.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2020	% Anteil	30.09.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	10.936.585,50	22,72	8.935.788,31	24,93
Aktien	36.436.996,21	75,70	26.494.254,30	73,93
Bankguthaben	869.566,01	1,81	499.170,14	1,39
Zins- und Dividendenansprüche	69.348,37	0,14	42.113,93	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-177.907,89	-0,37	-134.520,82	-0,38
Fondsvermögen	48.134.588,20	100,00	35.836.805,86	100,00

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.

Jahresbericht Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

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.

In Erwartung, dass die seit Ende März andauernde Marktrally nicht von langer Dauer sein wird und es zu einem zweiten starken Einbruch oder einer längeren Phase seitwärts tendierender Märkte kommen könnte, hatte das Portfoliomanagement im Mai entschieden die Marktrally zur Reduzierung des Aktienportfolios (untergewichtet statt bisher neutral) zu nutzen.

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 weiterer 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.

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Angesichts der anhaltenden Ungewissheit hat das Portfoliomanagement auch im dritten Quartal die Asset-Allokation unverändert belassen. Regional betrachtet wurden US-amerikanische Aktien (Übergewichtung) weiterhin europäischen Aktien (Untergewichtung) bevorzugt. Während des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote von 73,93% auf 75,70% leicht erhöht.

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.

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.

Jahresbericht Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,45 %¹.

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 Aktien Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.312.684,65	100,37
1. Aktien	35.623.668,14	74,01
Belgien	453.574,00	0,94
Bundesrep. Deutschland	1.964.932,00	4,08
Dänemark	4.277.039,04	8,89
Finnland	1.587.441,00	3,30
Frankreich	4.647.354,50	9,65
Großbritannien	979.251,21	2,03
Irland	3.268.372,90	6,79
Niederlande	4.812.726,00	10,00
Schweden	800.853,84	1,66
Schweiz	723.906,42	1,50
USA	12.108.217,23	25,15
2. Anleihen	10.936.585,50	22,72
< 1 Jahr	3.423.981,00	7,11
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.675.595,00	11,79
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	563.605,00	1,17
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.273.404,50	2,65
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	813.328,07	1,69
CHF	813.328,07	1,69
4. Bankguthaben	869.566,01	1,81
5. Sonstige Vermögensgegenstände	69.536,93	0,14
II. Verbindlichkeiten	-178.096,45	-0,37
III. Fondsvermögen	48.134.588,20	100,00

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

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	47.373.581,71	98,42
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	46.970.151,71	97,58
Aktien							EUR	35.623.668,14	74,01
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	920	1.590	670	CHF 847,600	723.906,42	1,50
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	5.500	2.830	4.080	DKK 1.003,500	741.485,86	1,54
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	15.200	16.590	1.390	DKK 439,350	897.174,72	1,86
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	7.550	2.930	1.280	DKK 875,400	887.925,04	1,84
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	12.650	15.100	2.450	DKK 1.030,000	1.750.453,42	3,64
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	34.500	12.700	4.900	EUR 25,250	871.125,00	1,81
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	4.250	1.690	750	EUR 314,700	1.337.475,00	2,78
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	29.500	7.800	1.500	EUR 15,776	465.392,00	0,97
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	11.000	3.970	1.870	EUR 55,220	607.420,00	1,26
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	59.000	21.080	8.280	EUR 14,290	843.110,00	1,75
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	4.430	5.380	950	EUR 116,150	514.544,50	1,07
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	10.600	17.740	7.140	EUR 42,790	453.574,00	0,94
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	5.710	4.250	7.840	EUR 140,600	802.826,00	1,67
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	14.600	16.620	2.020	EUR 68,180	995.428,00	2,07
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	5.450	1.900	750	EUR 201,900	1.100.355,00	2,29
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.250	830	330	EUR 399,400	898.650,00	1,87
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	35.300	14.490	6.990	EUR 44,970	1.587.441,00	3,30
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	22.200	6.040	1.020	EUR 32,050	711.510,00	1,48
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	4.200	1.600	700	EUR 277,600	1.165.920,00	2,42
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.450	3.270	1.520	EUR 132,760	1.121.822,00	2,33
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	41.500	45.720	4.220	EUR 26,260	1.089.790,00	2,26
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	10.500	10.500	0	GBP 84,570	979.251,21	2,03
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	40.000	15.760	7.260	SEK 210,100	800.853,84	1,66
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	3.400	1.220	460	USD 225,990	655.322,81	1,36
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	20.300	11.520	16.020	USD 24,090	417.080,60	0,87
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	26.000	8.430	2.930	USD 46,260	1.025.808,10	2,13
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	26.350	27.310	960	USD 52,100	1.170.861,41	2,43
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	1.360	700	980	USD 760,130	881.685,97	1,83
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	8.300	8.640	340	USD 165,860	1.174.104,90	2,44
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	9.250	2.980	1.030	USD 103,920	819.837,95	1,70

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

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	6.080	2.440	2.260	USD 210,330	1.090.666,44	2,27
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	8.350	9.060	710	USD 138,990	989.822,17	2,06
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	3.300	1.440	1.840	USD 360,600	1.014.908,32	2,11
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	13.800	4.450	1.660	USD 55,650	654.985,07	1,36
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	6.700	7.010	310	USD 121,250	692.857,14	1,44
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.700	1.250	400	USD 311,770	983.837,10	2,04
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.800	1.810	810	USD 199,970	818.640,51	1,70
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	8.600	2.120	1.220	USD 124,080	910.096,38	1,89
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	13.600	4.930	2.230	USD 84,120	975.720,26	2,03
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.533.155,50	21,88
0,0200 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Notes 17(20)	DE000A19S4T0		EUR	900	0	100	% 100,104	900.936,00	1,87
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107731702		EUR	1.000	1.000	0	% 101,652	1.016.520,00	2,11
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(17/23)	XS1458405898		EUR	500	500	0	% 102,033	510.165,00	1,06
0,0020 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	XS1691466756		EUR	1.500	0	0	% 100,435	1.506.525,00	3,13
0,3510 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	XS1598861588		EUR	1.800	800	0	% 100,873	1.815.714,00	3,77
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197		EUR	500	900	400	% 101,892	509.460,00	1,06
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886		EUR	800	800	200	% 102,425	819.396,00	1,70
1,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (22/22)	XS1284570626		EUR	500	500	0	% 102,417	512.085,00	1,06
0,0330 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	XS1766857434		EUR	1.500	0	0	% 100,585	1.508.775,00	3,13
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	200	200	0	% 114,170	228.340,00	0,47
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	100	0	0	% 96,890	96.889,50	0,20
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	500	500	0	% 112,721	563.605,00	1,17
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	500	700	200	% 108,949	544.745,00	1,13
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	813.328,07	1,69
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.780	1.000	440	CHF 315,150	813.328,07	1,69

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	403.430,00	0,84
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	403.430,00	0,84
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302	EUR		400	400	0 %	100,858	403.430,00	0,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	47.373.581,71	98,42
Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	869.566,01	1,81
Bankguthaben							EUR	869.566,01	1,81
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH (GD) (V)		EUR		786.902,18		%	100,000	786.902,18	1,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		DKK		12.308,21		%	100,000	1.653,55	0,00
		NOK		707,23		%	100,000	64,47	0,00
		SEK		292.748,18		%	100,000	27.897,25	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		CAD		871,28		%	100,000	556,37	0,00
		CHF		10.895,62		%	100,000	10.114,76	0,02
		GBP		19.042,40		%	100,000	20.999,56	0,04
		USD		25.065,55		%	100,000	21.377,87	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	69.536,93	0,14
Zinsansprüche		EUR		34.235,49				34.235,49	0,07
Dividendenansprüche		EUR		5.659,12				5.659,12	0,01
Quellensteueransprüche		EUR		29.642,32				29.642,32	0,06

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-178.096,45	-0,37
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-188,56				-188,56	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-165.288,83				-165.288,83	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.119,06				-7.119,06	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	48.134.588,20	100,00 1)
Anteilwert							EUR	133,03	
Ausgabepreis							EUR	133,03	
Anteile im Umlauf							STK	361.820	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

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)

Jahresbericht Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

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	1.130	4.530	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	820	3.120	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	4.680	18.980	
Continental AG	DE0005439004	STK	850	5.550	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	5.824	5.824	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	9.200	43.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.843	5.943	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	3.320	70.000	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.160	4.350	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	3.250	13.100	

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	EUR	0	100	
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	0	100	
0,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med-Term Nts 2016(20)	XS1382791892	EUR	0	800	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	EUR	0	200	
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	EUR	700	700	
2,6000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23)	IT0004243512	EUR	0	300	
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	0	400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,3500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(20)	BE6285450449	EUR	0	1.500	
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR	200	200	

Jahresbericht
Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

**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	1.600	7.000	
---	--------------	-----	-------	-------	--

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

1.237,51

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 Aktien Nachhaltigkeit

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		40.805,34	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		602.138,24	1,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		3.323,12	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		79.945,78	0,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		34,73	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		-6.120,79	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-91.401,56	-0,25
11. Sonstige Erträge	EUR		36,24	0,00
Summe der Erträge	EUR		628.761,09	1,74
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,24	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-604.049,62	-1,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-604.049,62		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.119,06	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.401,77	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-51.568,74	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-685,49		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-46.325,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.557,92		
Summe der Aufwendungen	EUR		-670.139,43	-1,85
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-41.378,33	-0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.568.818,90	7,10
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.094.886,64	-3,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.473.932,26	4,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.366.892,02	3,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-895.922,99	-2,48

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	470.969,03	1,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.903.522,95	5,26

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		35.836.805,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-416.305,82
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		10.821.495,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.839.541,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.018.045,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-10.930,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.903.522,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.366.892,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-895.922,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		48.134.588,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.981.382,62	19,30
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.482.523,50	12,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.432.553,92	3,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.066.305,20	2,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.474.835,19	17,90
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.474.835,19	17,90
III. Gesamtausschüttung	EUR	506.547,44	1,40
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	506.547,44	1,40

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

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	282.278	EUR	33.431.113,11	EUR 118,43
2018 **)	Stück	283.818	EUR	33.991.019,00	EUR 119,76
2018/2019	Stück	278.431	EUR	35.836.805,86	EUR 128,71
2019/2020	Stück	361.820	EUR	48.134.588,20	EUR 133,03

*) Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2017 - 14.09.2018

***) Rumpfgeschäftsjahr vom 15.09.2018 - 30.09.2018

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	1,68 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,16 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,92 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,99
--	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)	57,00 %
MSCI World ex Europe (FactSet: 106332)	43,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	133,03
Ausgabepreis	EUR	133,03
Anteile im Umlauf	STK	361.820

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,43 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	65.034,97
--------------------	-----	-----------

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.

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

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 Aktien Nachhaltigkeit

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bethmann Aktien Nachhaltigkeit - 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 Aktien Nachhaltigkeit

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 Aktien Nachhaltigkeit

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

ISIN / WKN: DE000DWS18K6 / DWS18K