

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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

	30.09.2019	% Anteil	30.09.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	8.935.788,31	24,93	2.346.328,00	6,90
Aktien	26.494.254,30	73,93	30.517.557,82	89,78
Bankguthaben	499.170,14	1,39	1.082.000,26	3,18
Zins- und Dividendenansprüche	42.113,93	0,12	68.838,48	0,20
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-134.520,82	-0,38	-23.791,82	-0,07
Fondsvermögen	35.836.805,86	100,00	33.990.932,74	100,00

Der Berichtszeitraum war von einer merklichen Eintrübung des konjunkturellen Umfelds bestimmt. Der Handelskonflikt der USA mit China, die Unsicherheit um den Ausgang des Brexits sowie die Krisenherde im Nahen Osten oder auch die Proteste in Hong Kong waren ständige Begleiter und lasteten auf dem Vertrauen vieler Unternehmen. Diese Unsicherheit erklärt die anhaltende Investitionszurückhaltung vieler Unternehmen. Auch Konsumenten hielten sich mit größeren Anschaffungen zurück. Der Handelskonflikt lastete nicht nur auf dem Vertrauen, sondern die Einführung von Zöllen auf chinesische Waren hatte auch direkte, negative Effekte für die chinesische Konjunktur. Da China als zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt ein bestimmender Faktor der globalen Konjunktur ist, hatte die Abschwächung der chinesischen Wirtschaft globale Auswirkungen. Besonders betroffen waren Länder wie z.B. Deutschland, deren BIP von signifikanten Exportbeiträgen abhängt oder deren Wirtschaftsstruktur stark durch das verarbeitende Gewerbe (Industrie) geprägt ist. Länder wie die USA oder Frankreich haben dagegen einen stärkeren Binnenmarkt und einen bedeutenderen Dienstleistungssektor, was diese Länder resilienter gegenüber der globalen Abschwächung machte. Für die Finanzmärkte war über den gesamten Berichtszeitraum vor allem die Ausrichtung der Geldpolitik entscheidend. Während zu Jahresende 2018 noch die Angst vor einer zu restriktiven Ausrichtung das Geschehen bestimmte, steht 2019 wieder die monetäre Lockerung mit Zinssenkungen (Fed und EZB) und einer Wiederaufnahme von Anleihenkäufen (EZB) im Fokus.

Jahresbericht Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Schon zu Beginn des Berichtszeitraums, im vierten Quartal 2018, lasteten Sorgen um eine deutliche Abschwächung der Weltwirtschaft auf der Stimmung an den Finanzmärkten. Nachdem Wachstumsdaten in der Eurozone größtenteils enttäuschten und auch aus Asien keine erbaulichen Nachrichten kamen, wuchs die Skepsis, ob sich die USA dieser globalen Verlangsamung entziehen könnten. Hinzu kam zwischenzeitlich auch die Angst vor einer übermäßigen Ausweitung der italienischen Staatsverschuldung. All dies ließ Unternehmen vorsichtiger agieren. So war in vielen Daten sichtbar, dass Investitionen zurückgegangen sind und auch Konsumenten nicht mehr so optimistisch waren wie noch Monate zuvor. Ein die Märkte besonders bestimmender Faktor war die Geldpolitik. Vor allem die amerikanische Notenbank bestimmte die Märkte. In Anbetracht der antizipierten globalen Wachstumsverlangsamung erschien der prognostizierte Zinserhöhungspfad der Fed als zu ambitioniert. Dies führte zu Sorgen, die Fed könne die Konjunktur durch eine zu restriktive Geldpolitik abwürgen. Diese Ängste vor einer Rezession schickten die Aktienmärkte zum Jahresende 2018 auf ihre Jahrestiefststände. Die deutliche Verflachung der amerikanischen Zinsstrukturkurve war Ausdruck dieser Besorgnis. Auf ihrer Dezembersitzung 2018 hat die Fed die Zinsen zum vierten Mal im Jahr 2018 erhöht, dann aber einen vorsichtigeren Ausblick Richtung 2019 gegeben. Eine Annäherung im Handelsstreit zwischen den USA und China rund um den G20-Gipfel und die Einigung auf ein 90-tägiges Moratorium für weitere Zölle stützten die Aktienmärkte zusätzlich. Innerhalb des Fonds wurde die Aktienquote im 4. Quartal 2018, trotz der höheren Schwankungen, weiter übergewichtet.

Um den anhaltenden Risiken für die Konjunktur entgegenzuwirken, haben die Zentralbanken im Verlauf des Jahres 2019 immer deutlicher ihre Kommunikation geändert. Die Konjunktur war währenddessen weiter von einem Verlust an Dynamik gekennzeichnet. Wesentlichen Anteil an der allgemeinen Verunsicherung hatte Donald Trump, der immer wieder die Hoffnung verbreitete, dass eine gütliche Lösung dieses Konflikts bevorstünde. Diese Hoffnungen wurden aber wiederholt enttäuscht. Stattdessen gab es immer neue Drohgebärden und negative Überraschungen, wie z.B. die Einführung von Zöllen auf Importe aus Mexiko. Viele Unternehmen hatten sich bereits vorsichtiger aufgestellt und nur noch verhalten Investitionen getätigt. Jede neue Unsicherheit war dann eine zusätzliche Belastung für den Konjunkturzyklus.

Abzulesen waren die anhaltenden Unsicherheiten auch immer wieder an der Zinsstrukturkurve der USA, die sich stetig an der Schwelle zur Inversion bewegte und auch kurzfristig invers wurde. Dass sich die konjunkturelle Abschwächung nicht in einer Rezession niederschlug, lag und liegt zuvorderst an den äußerst robusten Arbeitsmärkten. Es herrscht in vielen Regionen Vollbeschäftigung. Dies führt zu stabilen Einkommen und Konsumausgaben. Die Gefahr, dass sich die Unsicherheiten über den weiteren konjunkturellen Verlauf und die Entwicklungen des Handelskonflikts allmählich auch auf dem Arbeitsmarkt niederschlagen, hat sich damit bisher nicht bewahrheitet.

Um auf die Abschwächung der Konjunktur zu reagieren, haben die Fed und die EZB auf ihren Sitzungen im September expansive Maßnahmen beschlossen. Die Fed hat die Zielspanne des Leitzinses um 25 Basispunkte gesenkt, die EZB den Einlagenzins um 10 Basispunkte auf -0,50 %. Zusätzlich hat die EZB verkündet, das Anleihenkaufprogramm wieder zu starten und ab November wieder monatlich Anleihen im Wert von 20 Mrd. Euro aufzukaufen zu wollen. Damit ist die Kehrtwende in der geldpolitischen Ausrichtung vollzogen.

Die zunehmende Angst vor einer Rezession und vor einem globalen Handelskrieg ließ die Märkte zum Jahresende 2018 fallen. Das erste Quartal 2019 war das genaue Gegenteil: Getragen von einem expansiveren Kurs der Zentralbanken spielten Rezessionsängste eine untergeordnete Rolle und die Märkte erholten sich von ihren Tiefständen. Nach der guten Rallye zum Jahresstart wurde entschieden, Gewinne abzusichern und die Aktienallokation von einem Übergewicht in eine neutrale Positionierung zu überführen.

Die anschließende Berichtssaison zur Gewinnentwicklung im vierten Quartal 2018 konnte den Aktienmärkten weiteren Auftrieb verleihen. Zwar konnten die US-Unternehmen nicht an die deutlichen Gewinnsteigerungen der Vorquartale anschließen, allerdings waren Analysten im Vorfeld sogar von einer negativen Gewinnentwicklung ausgegangen. Insofern konnten die Unternehmen in Summe positiv überraschen.

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Im zweiten Quartal 2019 verschärfte sich der Handelskonflikt wieder. Da der Binnenmarkt in den USA verglichen mit Europa, Japan und China einen deutlich größeren Anteil an der Wirtschaftsleistung des Landes hat, sollte sich der US-Aktienmarkt einer Verlangsamung des Welthandels gegenüber am robustesten zeigen. Unterstützt wurde die positive Entwicklung der Aktienmärkte insgesamt von sinkenden Zinsen in Folge der geldpolitischen Lockerungen. Anfang des dritten Quartals 2019 wurden die Höchststände an den US-Börsen genutzt, um Aktiengewinne mitzunehmen und die Aktienquote von einer neutralen Positionierung auf untergewichten zu reduzieren.

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.

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 2018 bis 30. September 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,58 %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 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	35.971.423,05	100,38
1. Aktien	25.901.008,37	72,27
Bundesrep. Deutschland	3.450.253,80	9,63
Canada	527.276,35	1,47
Dänemark	1.248.970,65	3,49
Finnland	844.286,00	2,36
Frankreich	2.748.781,50	7,67
Großbritannien	738.479,37	2,06
Irland	2.568.962,97	7,17
Italien	393.011,92	1,10
Niederlande	2.950.853,20	8,23
Schweden	643.924,76	1,80
Schweiz	875.149,51	2,44
USA	8.911.058,34	24,87
2. Anleihen	8.935.788,31	24,93
< 1 Jahr	2.305.430,00	6,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.245.601,72	14,64
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	853.377,49	2,38
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	212.912,10	0,59
>= 10 Jahre	318.467,00	0,89
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	593.245,93	1,66
CHF	593.245,93	1,66
4. Bankguthaben	499.170,14	1,39
5. Sonstige Vermögensgegenstände	42.210,30	0,12
II. Verbindlichkeiten	-134.617,19	-0,38
III. Fondsvermögen	35.836.805,86	100,00

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%
Bestandspositionen							EUR	35.430.042,61	98,86
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	35.430.042,61	98,86
Aktien							EUR	25.901.008,37	72,27
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK		9.850	10.630	780	CAD 77,250	527.276,35	1,47
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK		4.100	500	750	CHF 232,000	875.149,51	2,44
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK		6.750	7.180	430	DKK 825,000	745.891,32	2,08
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK		5.900	1.500	7.700	DKK 636,600	503.079,33	1,40
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		3.400	480	700	EUR 285,650	971.210,00	2,71
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,09	NL0011794037	STK		26.700	31.700	5.000	EUR 22,955	612.898,50	1,71
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		2.300	460	3.910	EUR 213,850	491.855,00	1,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK		3.310	3.510	200	EUR 227,250	752.197,50	2,10
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		23.200	2.500	4.300	EUR 23,430	543.576,00	1,52
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		4.700	2.850	1.000	EUR 117,700	553.190,00	1,54
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		8.900	650	1.150	EUR 80,820	719.298,00	2,01
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		46.200	7.200	9.800	EUR 15,394	711.202,80	1,98
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK		9.300	780	1.480	EUR 110,400	1.026.720,00	2,86
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK		4.300	4.590	290	EUR 178,000	765.400,00	2,14
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK		1.750	1.750	0	EUR 364,650	638.137,50	1,78
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK		27.800	30.810	12.810	EUR 30,370	844.286,00	2,36
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK		17.180	2.180	3.900	EUR 32,540	559.037,20	1,56
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK		3.300	3.300	0	EUR 256,900	847.770,00	2,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		6.700	530	880	EUR 107,880	722.796,00	2,02
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK		66.680	3.000	8.320	EUR 5,894	393.011,92	1,10
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK		33.800	36.670	2.870	GBP 19,325	738.479,37	2,06
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK		31.500	2.500	4.500	SEK 219,100	643.924,76	1,80
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK		2.640	510	3.120	USD 192,350	465.832,49	1,30
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK		24.800	3.700	5.400	USD 29,170	663.623,52	1,85
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		14.300	16.620	2.320	USD 49,410	648.163,47	1,81
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK		20.500	23.600	3.100	USD 45,080	847.757,09	2,37
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK		1.640	160	300	USD 576,800	867.766,26	2,42
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	STK		5.400	5.770	370	USD 123,210	610.342,17	1,70

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		7.300	8.490	1.190	USD 108,620	727.388,31	2,03
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		5.900	470	770	USD 139,030	752.478,67	2,10
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK		3.700	770	820	USD 244,980	831.507,20	2,32
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK		3.190	390	550	USD 291,270	852.354,19	2,38
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK		11.010	11.010	0	USD 55,740	562.973,49	1,57
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		2.850	220	400	USD 217,320	568.169,89	1,59
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		3.800	700	4.700	USD 172,010	599.612,88	1,67
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		7.700	8.370	670	USD 130,320	920.524,72	2,57
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK		10.900	1.300	1.850	USD 79,620	796.126,96	2,22
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.935.788,31	24,93
0,0590 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Notes 17(20)	DE000A19S4T0	EUR		1.000	1.000	0	% 100,478	1.004.780,00	2,80
0,3500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(20)	BE6285450449	EUR		1.500	1.500	0	% 100,282	1.504.230,00	4,20
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	EUR		100	100	0	% 108,507	108.507,00	0,30
0,0870 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	XS1691466756	EUR		1.500	1.200	0	% 100,670	1.510.050,00	4,21
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR		100	100	0	% 110,703	110.703,00	0,31
0,4300 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	XS1598861588	EUR		1.000	1.000	0	% 101,135	1.011.350,00	2,82
0,0040 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med-Term Nts 2016(20)	XS1382791892	EUR		800	1.000	200	% 100,150	801.200,00	2,24
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886	EUR		200	500	300	% 103,711	207.421,72	0,58
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	EUR		200	200	0	% 106,456	212.912,10	0,59
2,6000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23)	IT0004243512	EUR		300	0	0	% 112,169	401.301,49	1,12
0,1160 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	XS1766857434	EUR		1.500	1.100	0	% 100,800	1.512.000,00	4,22
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	EUR		100	100	0	% 99,257	99.257,00	0,28
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR		400	0	0	% 113,019	452.076,00	1,26
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	593.245,93	1,66
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK		2.220	220	350	CHF 290,450	593.245,93	1,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.430.042,61	98,86

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	499.170,14	1,39
Bankguthaben							EUR	499.170,14	1,39
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR		415.134,40		%	100,000	415.134,40	1,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		DKK		7.191,56		%	100,000	963,25	0,00
		GBP		19.034,63		%	100,000	21.520,21	0,06
		NOK		707,23		%	100,000	71,41	0,00
		SEK		297.007,56		%	100,000	27.710,84	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		CAD		870,97		%	100,000	603,54	0,00
		CHF		11.095,19		%	100,000	10.208,11	0,03
		USD		25.026,93		%	100,000	22.958,38	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	42.210,30	0,12
Zinsansprüche									
		EUR		20.004,22				20.004,22	0,06
Dividendenansprüche									
		EUR		5.382,50				5.382,50	0,02
Quellensteueransprüche									
		EUR		16.823,58				16.823,58	0,05

**Jahresbericht
Bethmann Aktien Nachhaltigkeit**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-134.617,19	-0,38
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-96,37				-96,37	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-126.640,82				-126.640,82	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.380,00				-2.380,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	35.836.805,86	100,00 2)
Anteilwert							EUR	128,71	
Ausgabepreis							EUR	128,71	
Anteile im Umlauf							STK	278.431	

Fußnoten:

2) 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 30.09.2019	
CAD	(CAD)	1,4431000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0869000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4659000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8845000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9040000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7181000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 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					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	200	5.300	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	300	14.400	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	200	3.850	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	150	6.400	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	0	14.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	7.400	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	31.500	31.500	
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	250	8.750	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	0	7.800	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	350	6.100	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	700	17.600	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	12.385	12.385	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	700	10.150	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	0	15.400	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	60	4.710	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	400	9.500	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	740	9.890	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	5.700	78.200	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	1.750	14.750	
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	200	6.800	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	650	11.750	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,4140 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 2018(18/23)	XS1907118464	EUR	800	800	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542	EUR	200	200	
0,3720 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1130101931	EUR	300	300	

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

InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,198095238	GB00BD8QVH41	STK	400	12.300	
---	--------------	-----	-----	--------	--

Verzinsliche Wertpapiere

0,4140 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 2018(23) Reg.S	XS1778824885	EUR	0	800	
--	--------------	-----	---	-----	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			504,48
---	--	-----	--	--	--------

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 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	65.624,62	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	572.117,72	2,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-224,13	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	17.830,49	0,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	203,91	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	-9.843,69	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-76.194,51	-0,27
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	569.514,41	2,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,10	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-478.147,67	-1,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-478.147,67		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.497,01	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.392,70	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.726,33	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-2.016,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.214,09		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.924,13		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-9.440,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-503.763,81	-1,81
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	65.750,60	0,24
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.176.312,23	7,82
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.318.389,58	-4,74

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	857.922,65	3,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	923.673,25	3,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.459.035,55	5,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	455.800,05	1,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.914.835,60	6,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.838.508,85	10,20

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	33.991.019,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-326.160,46
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-661.985,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7777615,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8439601,62	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	0	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-4575,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2838508,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.459.035,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	455.800,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	35.836.805,86

Jahresbericht
Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.836.456,20	13,78
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.595.684,48	5,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	923.673,25	3,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.317.098,47	4,73
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.449.436,99	12,39
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.449.436,99	12,39
III. Gesamtausschüttung	EUR	387.019,22	1,39
1. Endausschüttung	EUR	387.019,22	1,39

*) 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
2016/2017	Stück	310.317	EUR	35.981.154,69	EUR 115,95
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

*) 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 %)

98,86

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

1,41 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,26 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,80 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,95

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)

57,00 %

MSCI World ex Europe (FactSet: 106332)

43,00 %

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	128,71
Ausgabepreis	EUR	128,71
Anteile im Umlauf	STK	278.431

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 1,49 %

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

Jahresbericht

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	10.924,13
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	9.440,00

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

Transaktionskosten	EUR	45.146,96
--------------------	-----	-----------

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 01.10.2018 bis zum 30.09.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 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.

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 10. Januar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: +49 89 55878 100

Telefax: +49 89 55878 450

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.214,5 Mio. (Stand: Juni 2018)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Bethmann Bank AG

Hausanschrift:

Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 06 32
60006 Frankfurt am Main

Telefon +49 800 1010760

Telefax: +49 511 44988 350

www.bethmannbank.de

WKN / ISIN: DWS18K / DE000DWS18K6