

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Bethmann 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 Fonds wird nach Nachhaltigkeitskriterien verwaltet. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden Umwelt-, soziale und unternehmensethische Kriterien berücksichtigt. Das Fondsmanagement legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen besonderes Augenmerk auf Produkte und Dienstleistungen, Corporate Governance und Business Ethics sowie Umweltmanagement sowie Ökoeffizienz. Bei der Länderanalyse stehen die Bereiche Institutionen und Politik, soziale Rahmenbedingungen, Infrastruktur, Umweltschutz und Umweltbelastungen im Fokus.

### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

<b>Fondsstruktur</b>	30.09.2020		30.09.2019	
	<b>Kurswert</b>	<b>% Anteil</b>	<b>Kurswert</b>	<b>% Anteil</b>
	<b>Fondsvermögen</b>		<b>Fondsvermögen</b>	
Renten	114.403.804,95	46,00	75.730.609,34	47,26
Aktien	132.929.113,72	53,44	82.769.797,94	51,65
Futures	960,00	0,00	11.550,00	0,01
Bankguthaben	1.437.284,66	0,58	1.755.732,29	1,10
Zins- und Dividendenansprüche	666.237,69	0,27	427.731,72	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-707.380,66</b>	<b>-0,28</b>	<b>-456.369,09</b>	<b>-0,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>248.730.020,36</b>	<b>100,00</b>	<b>160.239.052,20</b>	<b>100,00</b>

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. Grund hierfür waren die Ängste vor erneuter politischer Unsicherheit, diesmal ausgelöst durch die Beratungen über die ESM-Reform.

## Jahresbericht Bethmann Nachhaltigkeit

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 komme 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 weitere 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 Nachhaltigkeit**

Angesichts der anhaltenden Ungewissheit hat das Portfoliomanagement auch im dritten Quartal die Asset-Allokation unverändert belassen. Die leichte Untergewichtung der Aktien wurden weiterhin beibehalten. Grund hierfür sind die zu erwartenden negativen Nachwirkungen der ersten Infektionswelle sowie die hohen Bewertungen an den Aktienmärkten, die von den langfristigen Fundamentaldaten und den Gewinnerwartungen abgekoppelt erscheinen. Weltweit steht das Ertragswachstum nach wie vor unter Druck. Regional betrachtet wurden US-amerikanische Aktien (Übergewichtung) weiterhin europäischen Aktien (Untergewichtung) bevorzugt. Innerhalb des Anleihenportfolios wurde die Gewichtung jedoch zugunsten von Investmentgrade-Unternehmensanleihen leicht verschoben. Dazu wurde nach der guten Wertentwicklung die Position in Staatsanleihen aus Peripherieländern der Eurozone reduziert. Während des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote von 51,65% auf 53,44% leicht erhöht. Die Rentenquote wurden hingegen leicht reduziert von 47,26% auf 46,00%.

### **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.

## **Jahresbericht Bethmann Nachhaltigkeit**

### 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.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### 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 +3,26 %<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> 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.

**Vermögensübersicht zum 30.09.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>249.438.946,39</b>	<b>100,29</b>
1. Aktien	130.003.473,17	52,27
Belgien	1.690.205,00	0,68
Bundesrep. Deutschland	7.159.330,00	2,88
Dänemark	15.617.074,63	6,28
Finnland	5.801.130,00	2,33
Frankreich	17.039.725,00	6,85
Großbritannien	3.618.566,39	1,45
Irland	12.006.064,81	4,83
Niederlande	17.603.720,00	7,08
Schweden	2.863.052,47	1,15
Schweiz	2.675.306,35	1,08
USA	43.929.298,52	17,66
2. Anleihen	114.403.804,95	46,00
< 1 Jahr	9.583.385,00	3,85
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	28.959.891,70	11,64
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	18.037.871,50	7,25
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	52.979.606,25	21,30
>= 10 Jahre	4.843.050,50	1,95
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.925.640,55	1,18
CHF	2.925.640,55	1,18
4. Derivate	960,00	0,00
5. Bankguthaben	1.438.244,66	0,58
6. Sonstige Vermögensgegenstände	666.823,06	0,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-708.926,03</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>248.730.020,36</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Bethmann 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>247.332.918,67</b>	<b>99,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>237.598.338,67</b>	<b>95,52</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>130.003.473,17</b>	<b>52,27</b>
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	3.400	5.000	1.600	CHF	847,600	2.675.306,35	1,08
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	20.000	9.300	10.000	DKK	1.003,500	2.696.312,22	1,08
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	54.500	54.500	0	DKK	439,350	3.216.843,55	1,29
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	27.800	9.400	0	DKK	875,400	3.269.445,83	1,31
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	46.500	46.500	0	DKK	1.030,000	6.434.473,03	2,59
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	127.000	41.500	0	EUR	25,250	3.206.750,00	1,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	15.600	5.000	0	EUR	314,700	4.909.320,00	1,97
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	110.000	34.500	0	EUR	15,776	1.735.360,00	0,70
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	40.500	13.300	0	EUR	55,220	2.236.410,00	0,90
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	213.000	68.000	0	EUR	14,290	3.043.770,00	1,22
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	16.500	16.500	0	EUR	116,150	1.916.475,00	0,77
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	39.500	55.800	16.300	EUR	42,790	1.690.205,00	0,68
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	21.000	11.800	20.000	EUR	140,600	2.952.600,00	1,19
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	53.000	53.000	0	EUR	68,180	3.613.540,00	1,45
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	20.000	6.750	0	EUR	201,900	4.038.000,00	1,62
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	8.100	2.700	0	EUR	399,400	3.235.140,00	1,30
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	129.000	43.800	0	EUR	44,970	5.801.130,00	2,33
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	81.000	26.000	0	EUR	32,050	2.596.050,00	1,04
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	15.500	5.600	400	EUR	277,600	4.302.800,00	1,73
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	31.000	9.800	0	EUR	132,760	4.115.560,00	1,65
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	150.000	150.000	0	EUR	26,260	3.939.000,00	1,58
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	38.800	38.800	0	GBP	84,570	3.618.566,39	1,45
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	143.000	46.000	0	SEK	210,100	2.863.052,47	1,15
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	12.400	4.000	0	USD	225,990	2.390.000,85	0,96
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	72.300	31.700	39.400	USD	24,090	1.485.464,39	0,60
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	94.500	30.500	0	USD	46,260	3.728.417,91	1,50
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	95.800	95.800	0	USD	52,100	4.256.869,94	1,71
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	4.950	2.100	2.350	USD	760,130	3.209.077,61	1,29
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	30.100	30.100	0	USD	165,860	4.257.898,51	1,71
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	34.000	11.000	0	USD	103,920	3.013.458,42	1,21

# Jahresbericht

## Bethmann 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		21.900	7.900	4.200 USD	210,330	3.928.551,81	1,58
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		29.900	29.900	0 USD	138,990	3.544.393,18	1,42
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK		11.800	4.400	4.000 USD	360,600	3.629.066,10	1,46
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK		49.500	15.000	0 USD	55,650	2.349.402,99	0,94
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK		24.800	24.800	0 USD	121,250	2.564.605,54	1,03
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		13.400	4.400	0 USD	311,770	3.563.085,71	1,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		17.500	5.700	0 USD	199,970	2.984.626,87	1,20
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		31.500	10.800	800 USD	124,080	3.333.492,54	1,34
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK		51.000	17.200	0 USD	84,120	3.658.950,96	1,47
							<b>EUR</b>	<b>104.669.224,95</b>	<b>42,08</b>
0,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(24)	FR0013220902	EUR		500	0	0 %	102,667	513.335,00	0,21
0,0200 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Notes 17(20)	DE000A19S4T0	EUR		2.000	1.200	0 %	100,104	2.002.080,00	0,80
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4	EUR		1.800	1.800	0 %	105,566	1.900.179,00	0,76
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR		2.500	2.500	0 %	98,978	2.474.450,00	0,99
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(26/26)	XS1843435501	EUR		500	500	0 %	102,914	514.567,50	0,21
1,8750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1649193403	EUR		600	600	0 %	104,909	629.454,00	0,25
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR		2.500	2.500	0 %	106,035	2.650.875,00	1,07
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	EUR		800	0	0 %	107,816	862.528,00	0,35
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107731702	EUR		4.000	3.000	0 %	101,652	4.066.080,00	1,63
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(17/23)	XS1458405898	EUR		700	700	0 %	102,033	714.231,00	0,29
0,0020 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	XS1691466756	EUR		3.500	1.300	300 %	100,435	3.515.225,00	1,41
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	DE000BHY0150	EUR		800	0	0 %	102,065	816.516,00	0,33
1,2500 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.109 v.15(25)	DE000BHY0A56	EUR		1.500	500	0 %	104,817	1.572.255,00	0,63
0,1250 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(26)	XS1980828724	EUR		2.100	1.100	0 %	102,816	2.159.136,00	0,87
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440	EUR		2.000	0	1.500 %	108,764	2.175.280,00	0,87
0,3510 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	XS1598861588	EUR		8.000	5.000	0 %	100,873	8.069.840,00	3,24
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR		2.500	3.000	500 %	102,285	2.557.112,50	1,03
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR		2.000	1.000	0 %	101,892	2.037.840,00	0,82
0,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1205 18(25)	DE000A2G9HE4	EUR		1.435	435	0 %	104,815	1.504.095,25	0,60
0,3750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895	EUR		1.400	0	0 %	100,824	1.411.529,00	0,57
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR		700	0	0 %	106,775	747.421,50	0,30
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480	EUR		1.000	0	0 %	107,813	1.078.125,00	0,43
0,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EU000A1G0DR4	EUR		1.200	1.200	0 %	108,078	1.296.930,00	0,52
2,7500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2012(25)	XS0807336077	EUR		700	0	0 %	116,783	817.481,00	0,33



# Jahresbericht

## Bethmann 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
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	DE000A289NX4		EUR	1.500	1.500	0 %	102,441	1.536.607,50	0,62
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44		EUR	1.700	0	0 %	126,788	2.155.396,00	0,87
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	4.200	2.200	0 %	108,443	4.554.585,00	1,83
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	2.000	500	0 %	115,816	2.316.310,00	0,93
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886		EUR	2.000	1.000	0 %	102,425	2.048.490,00	0,82
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR	2.000	3.000	2.000 %	105,962	2.119.240,00	0,85
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	2.500	1.800	300 %	106,893	2.672.325,00	1,07
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165		EUR	600	1.100	2.200 %	119,536	717.213,00	0,29
2,6000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23)	IT0004243512		EUR	1.800	1.000	0 %	108,437	2.333.397,25	0,94
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	1.500	1.000	0 %	102,466	1.536.982,50	0,62
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau EMTN v.2018 (2026)	XS1897340854		EUR	1.000	0	0 %	106,368	1.063.680,00	0,43
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	1.000	1.000	0 %	106,927	1.069.270,00	0,43
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604		EUR	1.400	0	0 %	101,662	1.423.268,00	0,57
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	DE000LB2CNE0		EUR	1.400	0	0 %	99,969	1.399.559,00	0,56
1,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (22/22)	XS1284570626		EUR	3.185	1.185	0 %	102,417	3.261.981,45	1,31
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	2.000	2.000	0 %	105,045	2.100.890,00	0,84
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970		EUR	600	600	0 %	92,744	556.464,00	0,22
0,8750 % NN Group N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22/23)	XS1550988569		EUR	2.000	1.200	0 %	101,614	2.032.280,00	0,82
0,0330 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	XS1766857434		EUR	5.000	3.000	0 %	100,585	5.029.250,00	2,02
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 058 v.16(26)	DE000NWB0584		EUR	2.000	0	0 %	105,174	2.103.480,00	0,85
1,0000 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013359197		EUR	1.600	1.600	0 %	104,551	1.672.808,00	0,67
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	1.500	500	0 %	114,170	1.712.550,00	0,69
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	1.000	0	0 %	96,890	968.895,00	0,39
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	700	0	0 %	105,110	735.766,50	0,30
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2026/2026)	XS2176715584		EUR	2.000	2.000	0 %	101,106	2.022.120,00	0,81
5,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123U9		EUR	2.300	800	0 %	113,742	2.616.066,00	1,05
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	1.500	1.500	0 %	112,721	1.690.815,00	0,68
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	600	600	0 %	108,949	653.694,00	0,26
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522		EUR	1.600	900	0 %	107,058	1.712.928,00	0,69
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553		EUR	600	0	0 %	111,273	667.638,00	0,27
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462		EUR	2.000	2.000	0 %	104,936	2.098.710,00	0,84
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.925.640,55</b>	<b>1,18</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	10.000	3.070	0 CHF	315,150	2.925.640,55	1,18

# Jahresbericht

## Bethmann 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.734.580,00</b>	<b>3,91</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.734.580,00</b>	<b>3,91</b>
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302		EUR	900	900	0 %	100,858	907.717,50	0,36
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	2.000	1.000	0 %	104,809	2.096.180,00	0,84
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	3.000	3.000	0 %	101,311	3.039.330,00	1,22
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234		EUR	1.500	1.500	0 %	110,948	1.664.212,50	0,67
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	2.000	2.000	0 %	101,357	2.027.140,00	0,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>247.332.918,67</b>	<b>99,44</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>960,00</b>	<b>0,00</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>960,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>960,00</b>	<b>0,00</b>
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX		185	EUR	Anzahl	-32			960,00	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.438.244,66</b>	<b>0,58</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.438.244,66</b>	<b>0,58</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH (GD) (V)			EUR	863.524,15		%	100,000	863.524,15	0,35
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	71.589,41		%	100,000	9.617,71	0,00
			NOK	94.835,05		%	100,000	8.644,55	0,00
			SEK	101.910,50		%	100,000	9.711,50	0,00

# Jahresbericht

## Bethmann 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
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			CAD	15.983,33			% 100,000	10.206,47	0,00
			CHF	10.883,45			% 100,000	10.103,46	0,00
			GBP	70.320,25			% 100,000	77.547,70	0,03
			MXN	10.967.841,67			% 100,000	423.809,15	0,17
			USD	29.406,27			% 100,000	25.079,97	0,01
							<b>EUR</b>	<b>666.823,06</b>	<b>0,27</b>
Zinsansprüche			EUR	553.507,83				553.507,83	0,22
Dividendenansprüche			EUR	20.750,53				20.750,53	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	92.564,70				92.564,70	0,04
							<b>EUR</b>	<b>-960,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR - Kredite			EUR	-960,00			% 100,000	-960,00	0,00
							<b>EUR</b>	<b>-707.966,03</b>	<b>-0,28</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-585,37				-585,37	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-680.186,43				-680.186,43	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-21.694,23				-21.694,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
							<b>EUR</b>	<b>248.730.020,36</b>	<b>100,00 1)</b>
							<b>EUR</b>	<b>161,43</b>	
							<b>EUR</b>	<b>161,43</b>	
							<b>STK</b>	<b>1.540.763</b>	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Bethmann 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)
MXN	(MXN)	25,8792000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,9705000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4938000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1725000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

b) Terminbörsen  
185

Eurex Deutschland

## Jahresbericht Bethmann 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	3.900	14.500	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.700	10.000	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	19.700	65.200	
Continental AG	DE0005439004	STK	2.550	17.250	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	18.530	18.530	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	18.000	125.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	4.940	17.940	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	10.000	215.000	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	3.200	13.300	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	10.500	42.300	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025)	DE000AAR0215	EUR	0	800	
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137	EUR	0	800	
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	0	800	
0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P25 v.18(23)	DE000CZ40MW3	EUR	0	800	
2,8750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.12(24)	XS0862952297	EUR	0	500	
0,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med-Term Nts 2016(20)	XS1382791892	EUR	0	1.300	
0,5000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(35)	XS2016138765	EUR	0	1.000	
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	500	500	
1,3750 % Kering S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	FR0012199008	EUR	0	300	
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2DAR65	EUR	0	1.000	
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.798 v.18(23)	DE000LB1P9C8	EUR	0	1.000	
1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	XS1409382030	EUR	0	1.000	
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Preferred MTN 2019(25)	XS2023631489	EUR	0	1.800	
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR	0	2.000	
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM8	EUR	0	2.000	
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1917590876	EUR	1.500	1.500	
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	0	1.500	
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR	0	1.500	

**Jahresbericht**  
**Bethmann 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
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflatión 14(24)	ES00000126A4	EUR	0	800	
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR	1.500	1.500	

**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	2.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	STK	4.300	21.000	
---	--------------	-----	-------	--------	--

**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			4.663,17
--	--	-----	--	--	----------

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			13.992,03
---	--	-----	--	--	-----------

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 Nachhaltigkeit

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	154.960,47	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.197.734,54	1,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	174.627,09	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.047.094,12	0,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	94,98	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	17,78	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	-23.244,06	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-298.591,60	-0,19
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>3.252.693,31</b>	<b>2,11</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.829,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.325.698,40	-1,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.325.698,40		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.694,53	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.859,64	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-467.311,48	-0,30
- Depotgebühren	EUR	-2.868,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-432.160,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-32.283,02		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.825.393,69</b>	<b>-1,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>427.299,62</b>	<b>0,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.282.018,71	4,73
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.569.148,91	-2,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>3.712.869,80</b>	<b>2,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	7.508.587,81	4,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.435.920,13	-2,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>4.072.667,68</b>	<b>2,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>8.212.837,10</b>	<b>5,33</b>

# Jahresbericht

## Bethmann Nachhaltigkeit

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2019/2020</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>160.239.052,20</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.830.057,01
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	82.620.204,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	105.237.882,47		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.617.678,25		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-512.016,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	8.212.837,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.508.587,81		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.435.920,13		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>248.730.020,36</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			<b>EUR</b>	<b>43.964.814,16</b>	<b>28,53</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	36.521.257,11	23,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.140.169,42	2,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	3.303.387,62	2,14
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			<b>EUR</b>	<b>41.268.478,64</b>	<b>26,78</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	3.958.975,59	2,57
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	37.309.503,05	24,21
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			<b>EUR</b>	<b>2.696.335,52</b>	<b>1,75</b>
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	2.696.335,52	1,75

\*) 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	908.284	EUR	133.344.041,85	EUR 146,81
2018 **)	Stück	910.899	EUR	134.679.782,81	EUR 147,85
2018/2019	Stück	1.014.028	EUR	160.239.052,20	EUR 158,02
2019/2020	Stück	1.540.763	EUR	248.730.020,36	EUR 161,43

\*) Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2017 - 14.09.2018

\*\*\*) Rumpfgeschäftsjahr vom 15.09.2018 - 30.09.2018

# Jahresbericht

## Bethmann Nachhaltigkeit

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.022.080,00

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,44

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	1,14 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,44 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,87 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Euro Aggregate 1-10 (FactSet: LHMN5076)	30,00 %
MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)	40,00 %
MSCI World ex Europe (FactSet: 106332)	30,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	161,43
Ausgabepreis	EUR	161,43
Anteile im Umlauf	STK	1.540.763

# Jahresbericht

## Bethmann 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 1,16 %

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	216.764,10
--------------------	-----	------------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
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.

## **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 Nachhaltigkeit

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bethmann 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 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 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](http://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](http://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](http://www.bethmannbank.de)

ISIN / WKN: DE000DWS08X0 / DWS08X