

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Bethmann Megatrends

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Bethmann Bank**  
ABN AMRO

# Jahresbericht Bethmann Megatrends

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz mit risikogesteuerter, weltweiter Anlage in Aktien von Unternehmen, die von seitens des Asset Managers definierten globalen Megatrends (z.B. Digitalisierung der Wirtschaft, Erneuerbare Energien, Sauberes Wasser, Hochwertige Bildung, Steigerung des Gesundheitsniveaus) profitieren, zugrunde. Die Aktienauswahl erfolgt auf Basis einer Unternehmensanalyse. In diesem Beurteilungsverfahren werden die wirtschaftlichen Daten auf Unternehmensebene analysiert und zu einer Gesamteinschätzung zusammengeführt. Mit Hilfe von Bewertungsmodellen wird der Unternehmenswert ermittelt. Hierbei erfolgt auch eine qualitative Beurteilung der Unternehmen, z.B. Qualität der Produkte, Analyse des Geschäftsmodells. Die Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes und ist unabhängig von einem Referenzwert (Benchmark) und den damit möglicherweise verbundenen quantitativen und qualitativen Einschränkungen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	22.432.054,54	98,11	30.543.033,33	97,61
Bankguthaben	450.252,89	1,97	852.940,59	2,73
Zins- und Dividendenansprüche	79.444,85	0,35	32.298,15	0,10
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-97.224,57	-0,43	-136.259,19	-0,44
Fondsvermögen	22.864.527,71	100,00	31.292.012,88	100,00

## **Jahresbericht Bethmann Megatrends**

Im Berichtszeitraum war die Entwicklung der Kapitalmärkte im Wesentlichen von der rückläufigen, aber auf hohem Niveau bleibenden Inflationsrate, der Anhebung der Leitzinsen seitens vieler Zentralbanken und den anhaltenden geopolitischen Risiken geprägt.

Wir haben den Trend „Ressourceneffiziente Nahrungsmittelbereitstellung“ aufgelöst und damit alle betreffenden Titel verkauft. Einzig Ginkgo Bioworks bleibt erhalten und geht in den Trend „Steigerung des Gesundheitsniveaus“ über, da Pharma & Biotech mit etwa ein Drittel den zweitgrößten Anteil nach Food & Agriculture an den Cell Engineering Programmen ausmacht. Die Gründe für die Schließung des Trends liegen in einer relativen Betrachtung im Hinblick auf Opportunitätskosten. Aktuell sehen wir höhere Wachstumsaussichten in anderen Bereichen, darunter im Bereich Digitalisierung. So sind etwa drei der fünf Neuaufnahmen Titel aus diesem Bereich und nutzen, entwickeln oder ermöglichen KI-Anwendungen (Autodesk, Splunk, Synopsys). Die beiden anderen neuen Titel kommen aus den Bereichen Gesundheit (Boston Scientific) und Bildung (Laureate Education).

### **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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### 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.

#### 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.

## **Jahresbericht Bethmann Megatrends**

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse P: -2,43%

Anteilklasse R: -2,74%

<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 30.09.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>22.961.752,28</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien	22.024.898,68	96,33
Australien	348.127,47	1,52
Canada	1.403.594,30	6,14
Dänemark	1.531.042,06	6,70
Frankreich	648.308,05	2,84
Großbritannien	951.289,23	4,16
Indien	559.000,00	2,44
Irland	917.363,03	4,01
Japan	747.173,95	3,27
Kaimaninseln	264.546,95	1,16
Niederlande	225.118,30	0,98
Norwegen	482.696,55	2,11
Schweiz	521.427,70	2,28
USA	13.425.211,09	58,72
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	407.155,86	1,78
CHF	407.155,86	1,78
3. Bankguthaben	450.252,89	1,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	79.444,85	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-97.224,57</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>22.864.527,71</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Bethmann Megatrends

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.432.054,54</b>	<b>98,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.873.054,54</b>	<b>95,66</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>21.465.898,68</b>	<b>93,88</b>
IDP Education Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IEL5	STK	26.699	7.058	9.559	AUD	21,380	348.127,47	1,52
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	17.976	2.267	6.593	CAD	22,120	277.868,01	1,22
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	9.999	3.228	4.996	CAD	88,130	615.801,45	2,69
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	2.319	253	1.482	CHF	217,700	521.427,70	2,28
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	14.000	18.380	4.380	DKK	643,900	1.208.909,99	5,29
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	15.849	1.561	9.233	DKK	151,560	322.132,07	1,41
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	319	3	134	EUR	705,700	225.118,30	0,98
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	23.635	539	11.476	EUR	27,430	648.308,05	2,84
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	56.589	9.268	22.936	GBP	8,684	566.738,41	2,48
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	35.166	803	17.434	GBP	9,482	384.550,82	1,68
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	22.635	7.819	19.084	JPY	5.214,000	747.173,95	3,27
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010890304	STK	479.791	313.900	194.941	NOK	11,330	482.696,55	2,11
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	3.468	79	1.440	USD	149,060	488.324,28	2,14
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.383	31	655	USD	509,900	666.155,02	2,91
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041	STK	6.425	2.182	2.341	USD	113,830	690.872,61	3,02
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.829	1.626	2.497	USD	130,860	596.942,13	2,61
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	4.319	99	2.264	USD	123,830	505.216,11	2,21
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	4.106	393	2.281	USD	183,930	713.410,71	3,12
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	2.298	2.298	0	USD	206,910	449.158,49	1,96
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	9.446	9.446	0	USD	52,800	471.140,00	2,06
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	5.361	475	2.577	USD	93,300	472.493,20	2,07
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	3.893	766	1.952	USD	120,150	441.851,45	1,93
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	8.403	508	4.565	USD	58,680	465.792,59	2,04
Ginkgo Bioworks Holdings Inc. Reg. Shares Cl. A DL -,0001	US37611X1000	STK	178.020	174.897	78.079	USD	1,810	304.379,56	1,33
Inspire Medical Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US4577301090	STK	3.893	1.083	2.946	USD	198,440	729.762,82	3,19
Laureate Education Inc. Registered Shares DL-,004	US5186132032	STK	27.188	27.188	0	USD	14,100	362.129,98	1,58
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	653	285	352	USD	1.267,880	782.094,88	3,42
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	11.594	2.032	6.798	USD	57,290	627.451,60	2,74
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.021	358	823	USD	434,990	830.450,40	3,63
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	14.998	343	6.932	USD	64,750	917.363,03	4,01

# Jahresbericht

## Bethmann Megatrends

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005		STK	6.372	5.760	2.590	USD	43,950	264.546,95	1,16
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	9.892	7.850	4.308	USD	54,570	509.924,84	2,23
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	2.064	404	991	USD	129,510	252.511,47	1,10
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045		STK	4.127	4.127	0	USD	146,250	570.162,24	2,49
Stride Inc. Registered Shares DL -,0001	US86333M1080		STK	14.807	338	7.473	USD	45,030	629.850,00	2,75
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.106	1.106	0	USD	458,970	479.520,90	2,10
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051		STK	11.467	262	4.681	USD	78,150	846.538,87	3,70
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	894	1.321	427	USD	506,170	427.466,45	1,87
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	3.234	374	2.152	USD	203,450	621.535,33	2,72
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>407.155,86</b>	<b>1,78</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.574	127	2.188	CHF	250,450	407.155,86	1,78
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>559.000,00</b>	<b>2,44</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>559.000,00</b>	<b>2,44</b>	
Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/2 IR 10	US7594701077		STK	10.586	3.368	6.760	USD	55,900	559.000,00	2,44
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.432.054,54</b>	<b>98,11</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>450.252,89</b>	<b>1,97</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>450.252,89</b>	<b>1,97</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
State Street Bank International GmbH			EUR	14.974,32			%	100,000	14.974,32	0,07
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>										
State Street Bank International GmbH			DKK	2.838.807,29			%	100,000	380.700,47	1,67

# Jahresbericht Bethmann Megatrends

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			AUD	8.434,60		%	100,000	5.143,99	0,02
State Street Bank International GmbH			GBP	4.992,02		%	100,000	5.757,14	0,03
State Street Bank International GmbH			JPY	117.244,00		%	100,000	742,27	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	45.450,67		%	100,000	42.934,70	0,19
						<b>EUR</b>	<b>79.444,85</b>	<b>0,35</b>	
Dividendenansprüche			EUR	58.097,57			58.097,57	0,25	
Quellensteueransprüche			EUR	21.347,28			21.347,28	0,09	
						<b>EUR</b>	<b>-97.224,57</b>	<b>-0,43</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-87.769,61			-87.769,61	-0,38	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.772,74			-3.772,74	-0,02	
Prüfungskosten			EUR	-4.986,11			-4.986,11	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-696,11			-696,11	0,00	
						<b>EUR</b>	<b>22.864.527,71</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Bethmann Megatrends - AK P</b>									
Anteilwert						EUR	71,78		
Ausgabepreis						EUR	71,78		
Rücknahmepreis						EUR	71,78		
Anzahl Anteile						STK	317.406		



# Jahresbericht Bethmann Megatrends

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bethmann Megatrends - AK R</b>									
Anteilwert							EUR	64,26	
Ausgabepreis							EUR	67,47	
Rücknahmepreis							EUR	64,26	
Anzahl Anteile							STK	1.280	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht Bethmann Megatrends

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
AUD	(AUD)	1,6397000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9537000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht Bethmann Megatrends

### 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>					
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	STK	7.406	14.286	
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	5.594	5.594	
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	19.113	19.113	
Kahoot! ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010823131	STK	0	189.820	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	0	3.849	
Oatly Group AB Namn-Akt.(Spon.ADS)/1 o.N.	US67421J1088	STK	136.266	256.266	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK	1.200	23.900	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	7.031	13.461	
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	US85208M1027	STK	1.430	22.861	
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	GB00BP92CJ43	STK	67.860	67.860	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	1.110	2.385	
---	--------------	-----	-------	-------	--

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	6.139	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	3.297	15.983	

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 Megatrends - AK P

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		233.983,20	0,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.856,75	0,01
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		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-33.074,34	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>202.765,61</b>	<b>0,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-353,93	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-405.229,94	-1,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-405.229,94		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.244,56	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.480,71	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		70.867,28	0,22
- Depotgebühren	EUR	-5.296,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	76.572,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-408,85		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	64,90		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-348.441,86</b>	<b>-1,10</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-145.676,24</b>	<b>-0,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.977.144,12	6,23
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.755.453,43	-18,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.778.309,31</b>	<b>-11,90</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.923.985,55</b>	<b>-12,36</b>

## Jahresbericht Bethmann Megatrends - AK P

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.834.180,35	-8,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	7.152.430,31	22,53
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.318.249,96</b>	<b>13,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>394.264,41</b>	<b>1,24</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>31.207.357,56</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-167.340,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-7.984.894,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.422.859,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.407.753,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-667.109,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		394.264,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.834.180,35	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.152.430,31	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>22.782.277,56</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>3.748.989,87</b>	<b>11,80</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.917.520,74	6,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.923.985,55	-12,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.755.454,68	18,13
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>3.590.286,87</b>	<b>11,30</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	172.945,24	0,54
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.417.341,63	10,76
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>158.703,00</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	158.703,00	0,50

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

# Jahresbericht Bethmann Megatrends - AK P

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	386.858	EUR	40.820.802,36	EUR 105,52
2021/2022	Stück	422.007	EUR	31.207.357,56	EUR 73,95
2022/2023	Stück	317.406	EUR	22.782.277,56	EUR 71,78

\*) Auflegedatum 03.05.2021

# Jahresbericht

## Bethmann Megatrends - AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		846,23	0,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		6,72	0,01
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		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-119,65	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>733,30</b>	<b>0,57</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,96	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.462,42	-1,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.462,42		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20,59	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-20,89	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-15,86	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-13,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-0,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-1,21		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,18		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.520,72</b>	<b>-1,19</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-787,42</b>	<b>-0,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.155,33	5,59
2. Realisierte Verluste	EUR		-20.818,29	-16,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-13.662,96</b>	<b>-10,67</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-14.450,38</b>	<b>-11,29</b>

## Jahresbericht Bethmann Megatrends - AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.325,16	-4,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	17.476,04	13,65
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.150,88</b>	<b>9,49</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.299,50</b>	<b>-1,80</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>84.655,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-446,95
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	340,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	340,84		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	0,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-2.299,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.325,16		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	17.476,04		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>82.250,15</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>12.511,15</b>	<b>9,77</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		6.143,24	4,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-14.450,38	-11,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		20.818,29	16,26
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>		<b>11.871,15</b>	<b>9,27</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		11.871,15	9,27
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>		<b>640,00</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR		640,00	0,50

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



# Jahresbericht Bethmann Megatrends - AK R

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 *)	Stück	1.275	EUR	84.655,32	EUR	66,40
2022/2023	Stück	1.280	EUR	82.250,15	EUR	64,26

\*) Auflagedatum 15.10.2021

# Jahresbericht

## Bethmann Megatrends

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

		insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	234.829,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.863,47
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.193,99
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>203.498,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-354,89
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-406.692,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-406.692,36
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.265,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.501,60
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	70.851,42
- Depotgebühren	EUR	-5.310,03
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	76.571,51
- Sonstige Kosten	EUR	-410,06
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	65,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-349.962,58</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-146.463,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.984.299,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.776.271,72
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.791.972,27</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.938.435,93</b>

## Jahresbericht Bethmann Megatrends

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.839.505,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	7.169.906,35
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.330.400,84</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>391.964,91</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>31.292.012,88</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-167.786,95
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7.984.553,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.423.199,86		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.407.753,54		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-667.109,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	391.964,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.839.505,51		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.169.906,35		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>22.864.527,71</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Bethmann Megatrends - AK P</b>	keine	0,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>Bethmann Megatrends - AK R</b>	keine	5,00	1,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht Bethmann Megatrends

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,11</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 03.05.2021 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	2,68 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,27 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,61 %

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Information Technology Net Return (EUR) (ID: XFIMARKT0077   BB: NE106803)	55,00 %
MSCI World Socially Responsible Investment Net Return (EUR) (ID: XFI000002580   BB: M7CXBRL)	10,00 %
MSCI World Health Care Net Return (EUR) (ID: XFI000002660   BB: M0WO0HC)	5,00 %
MSCI World Energy Price Return (EUR) (ID: XFI000002989   BB: MXWO0EG)	30,00 %

# Jahresbericht Bethmann Megatrends

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Bethmann Megatrends - AK P

Anteilwert	EUR	71,78
Ausgabepreis	EUR	71,78
Rücknahmepreis	EUR	71,78
Anzahl Anteile	STK	317.406

#### Bethmann Megatrends - AK R

Anteilwert	EUR	64,26
Ausgabepreis	EUR	67,47
Rücknahmepreis	EUR	64,26
Anzahl Anteile	STK	1.280

### 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.

# Jahresbericht Bethmann Megatrends

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Bethmann Megatrends - AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,46 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

#### Bethmann Megatrends - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,76 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Bethmann Megatrends - AK P

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Bethmann Megatrends - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 28.648,92

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
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>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

**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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**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>.

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

**Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht Bethmann Megatrends

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bethmann Megatrends - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 mbH 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

## Jahresbericht Bethmann Megatrends

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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Bethmann Megatrends

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse P	3. Mai 2021
Anteilklasse R	15. Oktober 2021

### Erstausgabepreise

Anteilklasse P	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	keiner
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse R	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,70 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,009 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,009 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P & R	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 6% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
--------------------	---

### Währung

Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse R	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A2QK5Z / DE000A2QK5Z7
Anteilklasse R	A2QSHC / DE000A2QSHC3

# Jahresbericht

## Bethmann Megatrends

### 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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

##### Hausanschrift:

Briener Straße 59  
80333 München

##### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00  
Telefax: 089 / 55878 460  
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Haftendes Eigenkapital: € 2.071.917,00 (Stand: Juni 2021)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch

##### Postanschrift:

Mainzer Landstraße 1  
60329 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 2177 0  
www.bethmannbank.de