

03. Juni 2024

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Fonds Update

Unsere Fondslösungen für Ihren Erfolg – Engagement inklusive

Mischfonds

Bethmann Stiftungsfonds

- ▶ konservativ ausgerichtet, global investierend
- ▶ Fokus: Aktien und Anleihen
- ▶ Auflegedatum: 01.11.2011
- ▶ Fondsvolumen: 642 Mio. EUR
- ▶ Artikel 8*
- ▶ **Aktienquote neutral:** 20%
- ▶ **Aktienquote max.:** 30%



ISIN: DE000DWS08Y8
(ohne Bestandsprovision)
ISIN: DE000A3CWRC2
(mit Bestandsprovision)

Bethmann Nachhaltigkeit Defensiv Ausgewogen

- ▶ defensiv ausgewogen, global investierend
- ▶ Fokus: Aktien und Anleihen
- ▶ Auflegedatum: 01.09.2016
- ▶ Fondsvolumen: 131 Mio. EUR
- ▶ Artikel 8*
- ▶ **Aktienquote neutral:** 35%
- ▶ **Aktienquote max.:** 55%



ISIN: DE000DWS2GK9
(ohne Bestandsprovision)
ISIN: DE000A3CWRB4
(mit Bestandsprovision)

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

- ▶ ausgewogenen, global investierend
- ▶ Fokus: Aktien und Anleihen
- ▶ Auflegedatum: 01.11.2011
- ▶ Fondsvolumen: 604 Mio. EUR
- ▶ Artikel 8*
- ▶ **Aktienquote neutral:** 55%
- ▶ **Aktienquote max.:** 75%



ISIN: DE000DWS08X0
(ohne Bestandsprovision)
ISIN: DE000A3CWRA6
(mit Bestandsprovision)

Aktienfonds

Bethmann Aktien Nachhaltigkeit

- ▶ Offensiv ausgerichtet, global investierend
- ▶ Fokus: nachhaltige Aktien
- ▶ Auflegedatum: 10.11.2014
- ▶ Fondsvolumen: 147 Mio. EUR
- ▶ Artikel 8*
- ▶ **Aktienquote neutral:** 90%
- ▶ **Aktienquote max.:** 100%



ISIN: DE000DWS18K6
(ohne Bestandsprovision)
ISIN: DE000A2QSHF6
(mit Bestandsprovision)



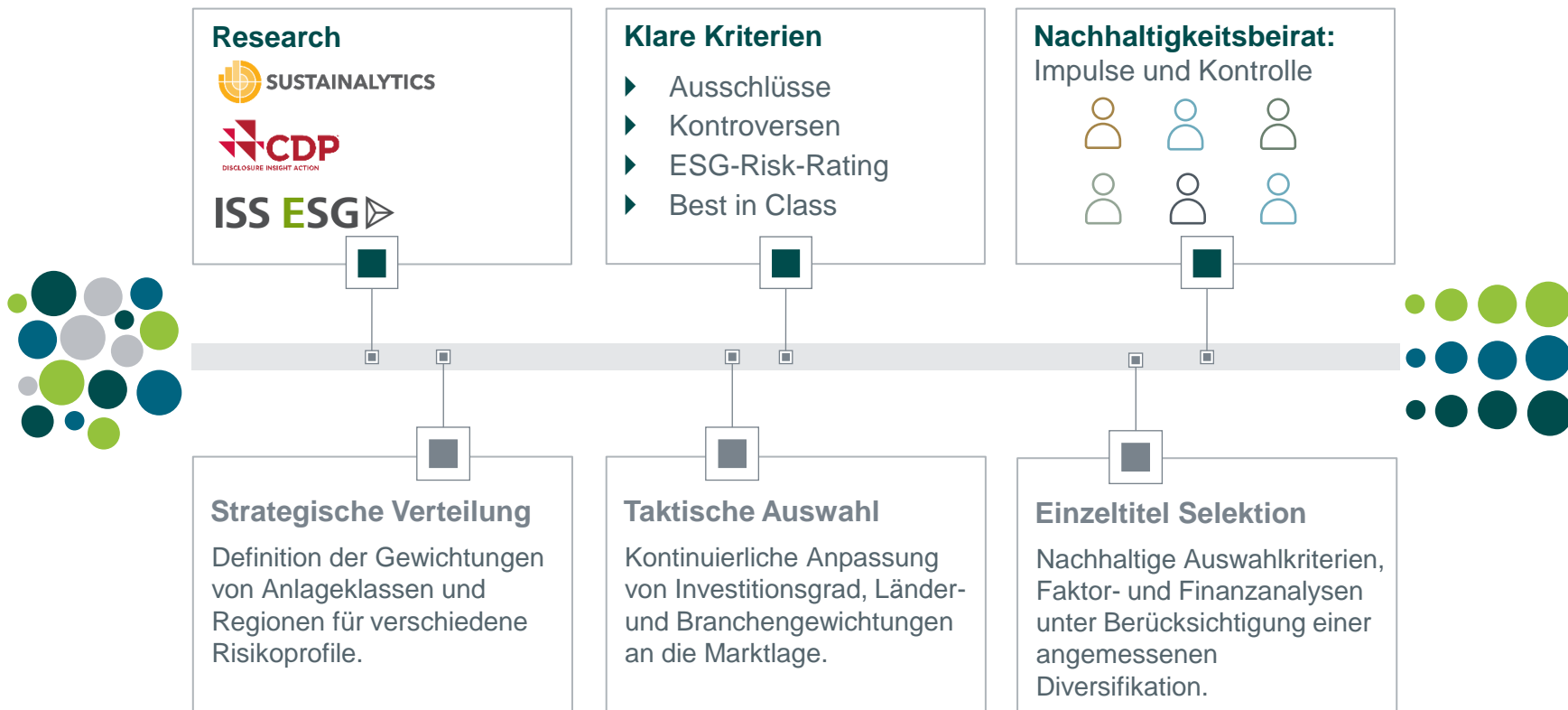
*Artikel lt. Produktklassifizierung gemäß EU-Offenlegungsverordnung
Stand: 30.04.2024

Bitte beachten Sie die jeweiligen offiziellen Verkaufsdokumente wie die Verkaufsprospekte, Jahresberichte und die KIDs

Überblick: Assetklasse und Sub-Assetklassen

Aktien	Regionen	Developed Markets	▶ Europa	▶ Japan
			▶ Nordamerika	▶ Pazifik ex. Japan
		Emerging Markets	▶ EMEA	▶ Asien
			▶ Lateinamerika	
	Sektoren		▶ Energie	▶ Basiskonsumgüter
			▶ Grundstoffe	▶ Gesundheit
			▶ Industrie	▶ Finanzen
			▶ Zyklischer Konsum	▶ Informationstechnologie
				▶ Telekommunikation
Anleihen	Investment Grade		▶ Staatsanleihen (inkl. „Inflationlinker“)	
			▶ Quasi-Staatsanleihen	
			▶ Pfandbriefe	
		▶ Unternehmensanleihen		
	High Return		▶ Emerging Markets - Staatsanleihen	
			▶ Emerging Markets - Unternehmensanleihen	
			▶ High Yield	
Alternative Anlagen		▶ Absolute Return		
		▶ REITS		
		▶ Hedge Fonds		

Der nachhaltige Investmentprozess im Überblick



Das Globale Investment Committee bestimmt die taktische Asset Allokation



Nick Kounis
Head of Financial
Markets Research



Olivier Raingeard
Global Head of Equities



Roel Barnhoorn
Global Head of Fixed
Income



Johanna Handte
Global Head of Asset
Allocation Services



Richard de Groot
Global Head Investment
Centre

Group Economics

Makroökonomische Analysen, einschließlich Wirtschaftsanalysen und Untersuchungen zu Inflation, Währungen und Geopolitik.

Aktien Analyse

Basierend auf Untersuchungen von Aktienanalysten zu Hunderten Unternehmen weltweit.

Bond Analyse

Basierend auf den Recherchen des Rententeams zur Entwicklung der Zins- und Anleihemärkte.

Asset Allokation Services

Quantitative Datenmodellierung für eine optimale Risikostrategie und Vermögensverteilung.

Head of Investment Committee

Anlagestrategie und Entscheidungsfindung über die Portfolioaufteilung auf verschiedene Anlageklassen.

Unser Investmentprozess – ständiger Abgleich aller Faktoren

Risiko-Management

Ex-ante:

Volatilität, Tracking Error, VaR zur Optimierung des Verhältnisses zw. Ertragserwartung und Risiko

Ex-post:

Performance-Analyse, Kontribution, Attribution, Überwachung Einzeltitel

Globales Aktien/Renten Team und Spezialisten:

Selektion der Einzelanlagen

Kennzahlenanalyse (Gewinn, Marge, Verschuldung CF u.a.), Geschäftsmodell, absoluter und relativer Wert, Bonitätsrisiko



Globaler Anlageausschuss: Taktische Asset Allocation

Gewichtung einzelner Anlageklassen auf der höchsten Ebene: Aktien, Renten, Kasse, Währungen, Alternative Assets, Rohstoffe und Hedge Fonds

Globales Aktien/Renten Team: Asset Allocation auf der nachgelagerten Ebene

Regionen, Sektoren, Segmente, Duration und Themen

Ausschlüsse: Kontroverse Geschäftsfelder vermeiden

Wir prüfen, ob ein Unternehmen in kontroverse Geschäftspraktiken oder -felder verwickelt ist. Sollte der Umsatzanteil an kontroversen Geschäftspraktiken den maximalen Umsatzanteil überschreiten ($> x\%$), so wird der Emittent aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Insgesamt prüfen wir **über 50 Einzelkriterien**.

Waffen & Kriegsführung



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

Fossile Brennstoffe



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

Suchtmittel



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

Kontroverse Geschäftspraktiken



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

Ausschlüsse



Tierwohl



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

Nuklearenergie



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

Grüne Gentechnik



- ▶ Entwicklung gentechnischer Agrarprodukte > 5 %

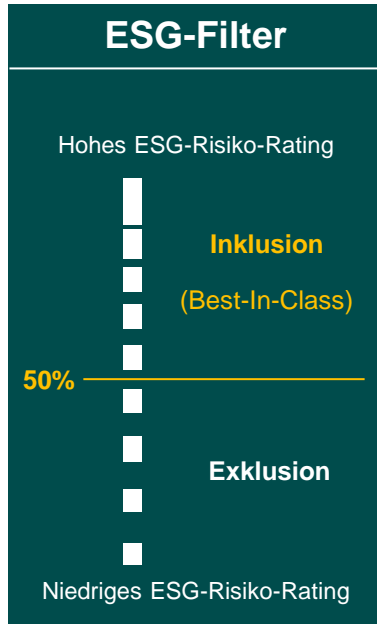
Pornographie



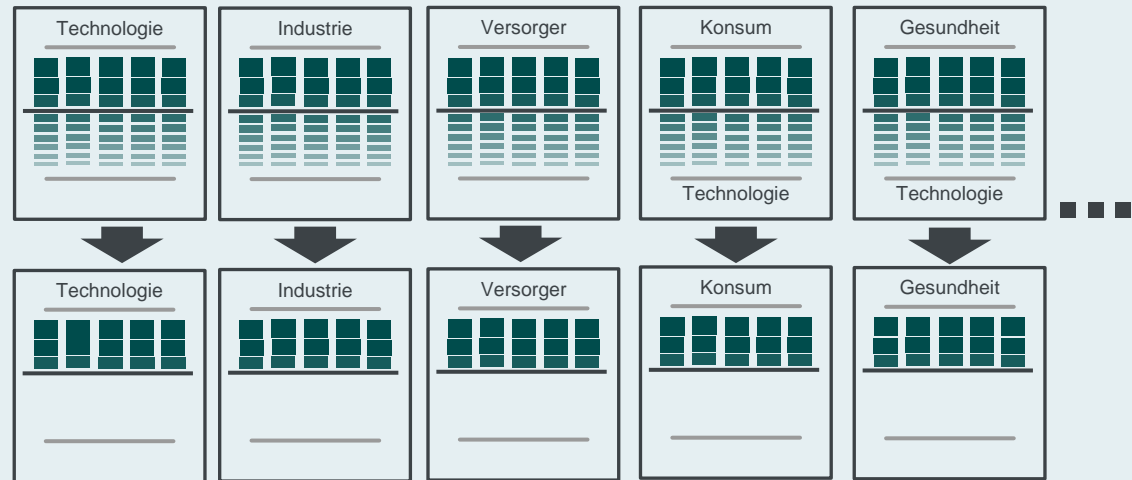
- ▶ Produktion pornographischer Materialien >5 %
- ▶ Betriebe zur Erwachsenenunterhaltung >5 %

Unternehmensanalyse: ESG-Risiko-Rating

Wir streichen Unternehmen, die Ihre Nachhaltigkeitsrisiken im direkten Wettbewerbersvergleich (Subindustrie) unterdurchschnittlich gut managen und konzentrieren uns auf die 50% der Unternehmen mit den niedrigsten ESG-Risiko-Ratings.



Best-In-Class auf Ebene der Subindustrien



Unternehmensanalyse: Kontroversen

Wir streichen Unternehmen, die schwerwiegende Kontroversen aufweisen und damit in der Vergangenheit in Bezug auf ihre ökologische und soziale Wirkung oder die Corporate Governance negativ aufgefallen sind.

5 Stufen an Kontroversen

1

Geringe Auswirkungen

- Inklusion

2

Moderate Auswirkungen

- Inklusion

3

Signifikantes Vergehen

- Detailanalyse

4

Schweres Vergehen

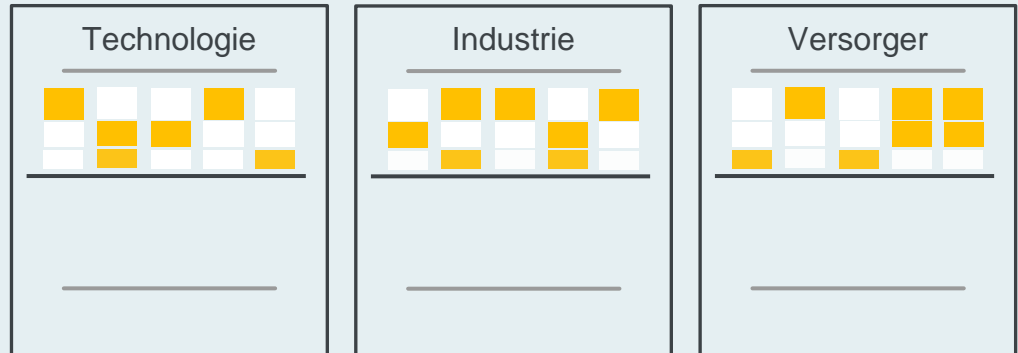
- Exklusion

5

Gravierendes Vergehen

- Exklusion

Ausschluss von Unternehmen mit Kontroversen der Kategorien 4 und 5 gemäß Sustainalytics Kontroversen-Monitoring.



Wertentwicklung versus Peergroup

Bethmann Nachhaltigkeits Ausgewogen

- ▶ ausgewogenen, global investierend
- ▶ Fokus: Aktien und Anleihen
- ▶ Auflegedatum: 01.11.2011
- ▶ Fondsvolumen: 604 Mio. EUR
- ▶ Artikel 8*
- ▶ Aktienquote neutral: 55%
- ▶ Aktienquote max.: 75%



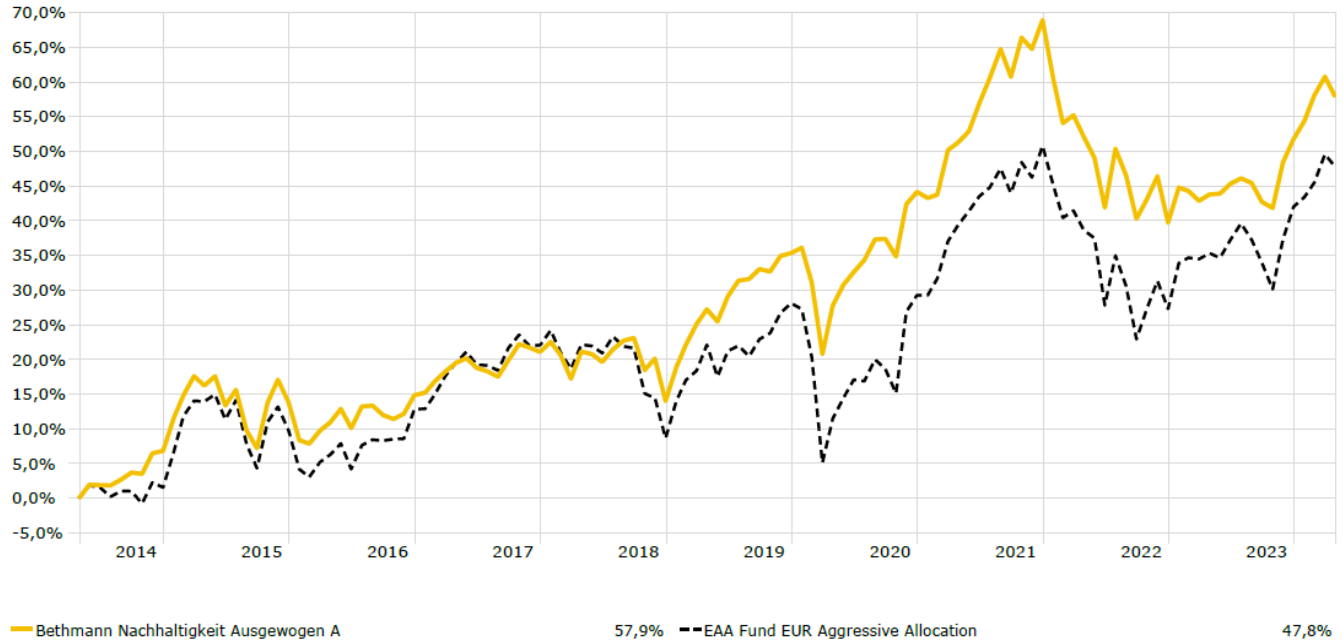
ISIN: DE000DWS08X0
(ohne Bestandsprovision)

ISIN: DE000A3CWR6
(mit Bestandsprovision)

Wertentwicklung 10 Jahre

Zeitraum: 01.05.2014 bis 30.04.2024

Währung: Euro Ursprungsdaten: Gesamtrendite



*Artikel 11. Produktklassifizierung gemäß EU-Offenlegungsverordnung

Stand: 30.04.2024

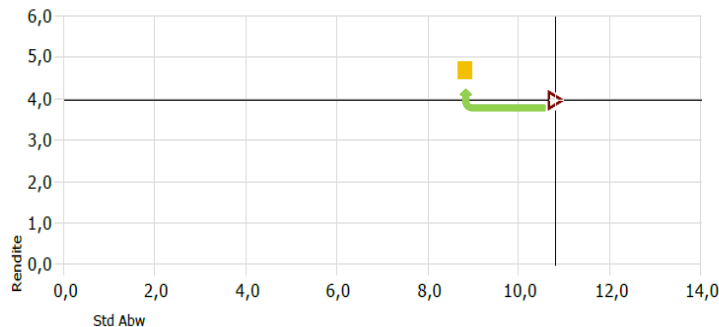
Bitte beachten Sie die jeweiligen offiziellen Verkaufsdokumente wie die Verkaufsprospekte, Jahresberichte und die KIDs

Risiko versus Peergroup

Risk-Reward 10 Jahre

Zeitraum: 01.05.2014 bis 30.04.2024

Währung: Euro Ursprungsdaten: Gesamtrendite Berechnung Benchmark: EAA Fund EUR Aggressive Allocation

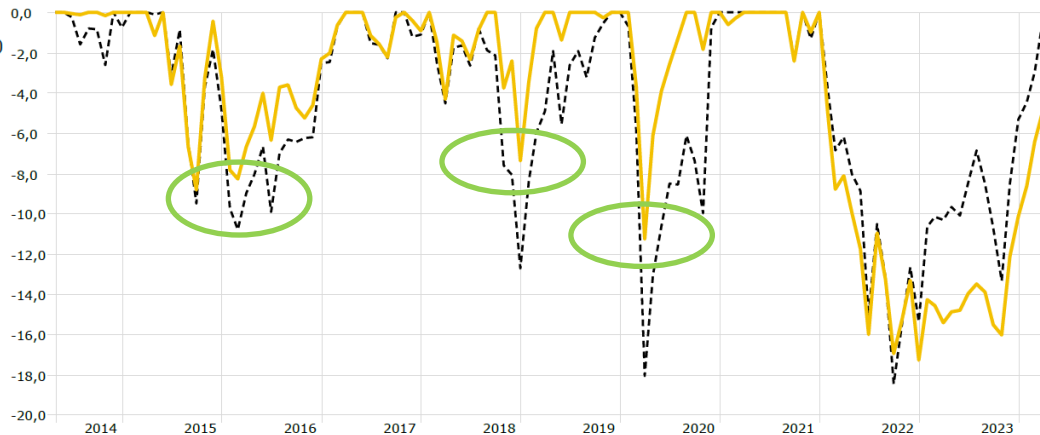


- Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen A
- ▷ EAA Fund EUR Aggressive Allocation

Drawdown 10 Jahre

Zeitraum: 01.05.2014 bis 30.04.2024

Währung: Euro Ursprungsdaten: Gesamtrendite



— Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen A

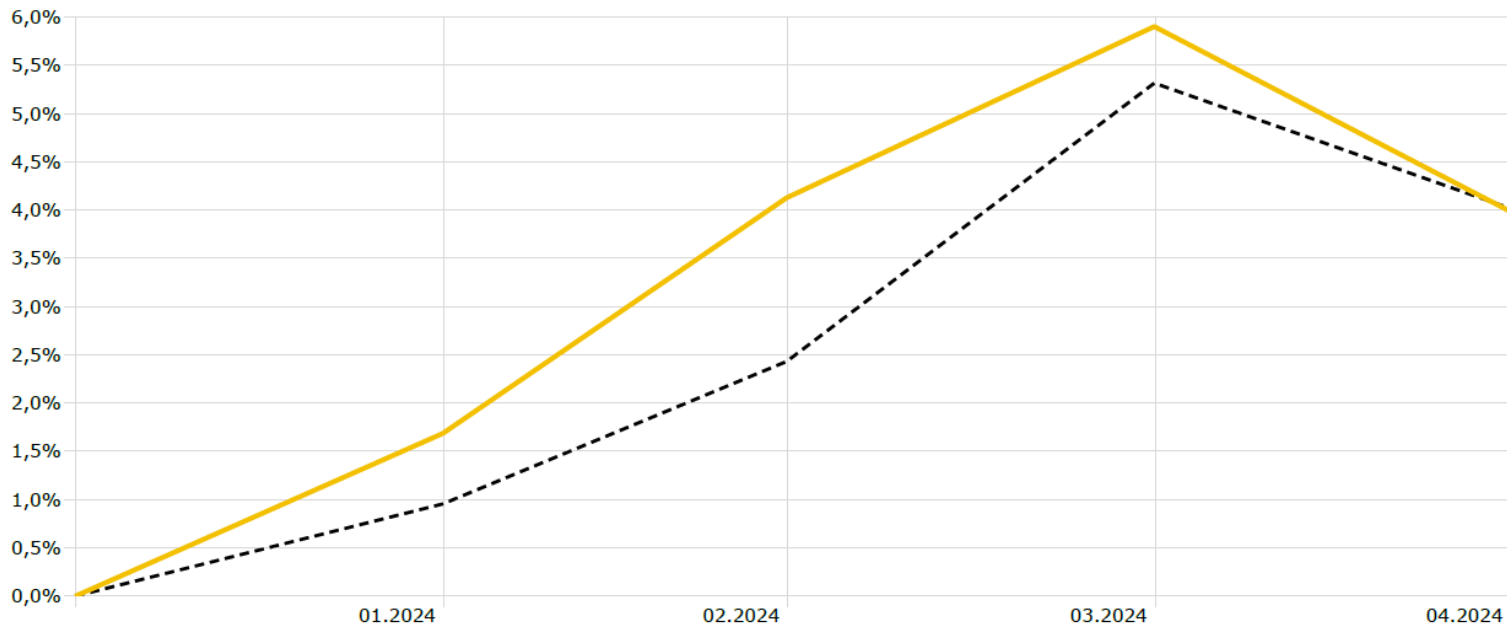
- - EAA Fund EUR Aggressive Allocation

Wertentwicklung versus Peergroup (2024)

Wertentwicklung laufendes Jahr

Zeitraum: 01.01.2024 bis 30.04.2024

Währung: Euro Ursprungsdaten: Gesamtrendite



— Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen A

4,0% - - EAA Fund EUR Aggressive Allocation

4,0%

Aktuelle Anlagestrategie: TAA und Aktien

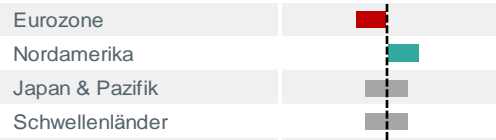
Unsere Positionierung in Anlageklassen*



Aktien

Der wirtschaftliche Ausblick lässt uns eine vorsichtige Positionierung bei Aktienanlagen beibehalten. Dennoch: trotz kurzfristiger Kursrisiken überwiegen die mittelfristigen Chancen der Aktienanlage insbesondere im Umfeld wieder fallender Zinsen. Wir halten ein leichtes Übergewicht.

Unsere Positionierung in Regionen*



Eurozone

Im regionalen Wettbewerb um Wachstum entwickelt sich die Eurozone in den kommenden Monaten unterdurchschnittlich.

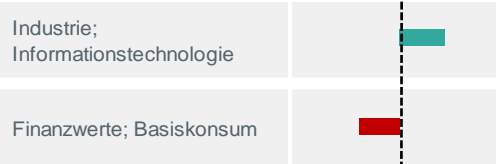
USA

Die USA behält weiterhin Wachstumsvorteile gegenüber anderen Regionen. Eine Schwächung des Arbeitsmarktes bleibt vorerst aus.

Schwellenländer

Schwache Impulse in der Binnenkonjunktur und eine schwelende Immobilienkrise lassen insbesondere China vorerst schwach aussehen.

Unsere Positionierung in Sektoren*



Sektoren

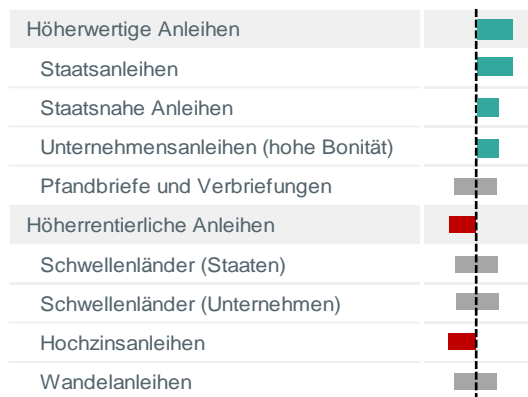
Während der Technologiesektor von Zukunftstrends profitiert, profitiert die Industrie von der sich abzeichnenden Wende im verarbeitenden Gewerbe. Insgesamt ist die Sektorallokation leicht zyklisch ausgerichtet.

* Die Darstellung zeigt unsere Empfehlungen Stand: Mai 2024

■ Übergewichtung ■ Neutral ■ Untergewichtung

Aktuelle Anlagestrategie: Renten

Unsere Positionierung in Renten*



Staatsanleihen

Getrieben von einer hohen Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft, sind auch die Renditen im Euroraum in der zweiten Jahreshälfte 2023 weiter gestiegen. Die Niveaus sind attraktiv, um Anleihen aufzustocken und eine erhöhte Zinssensitivität zu wählen. Wir erwarten 2024 eine Umkehr der Geldpolitik im Euroraum und den USA, was zu weiter fallenden Renditen und Kursgewinnen bei Staatsanleihen führen sollte.

Unternehmensanleihen

Die Einengung der Risikoaufschläge dürfte vorerst zu einem Ende kommen, weshalb wir unsere aktuelle Position nicht ausbauen. Insgesamt zeigt sich die Bilanzqualität bei vielen Emittenten im Markt für Unternehmensanleihen robust und attraktiv.

Hochzinsanleihen & Schwellenländeranleihen

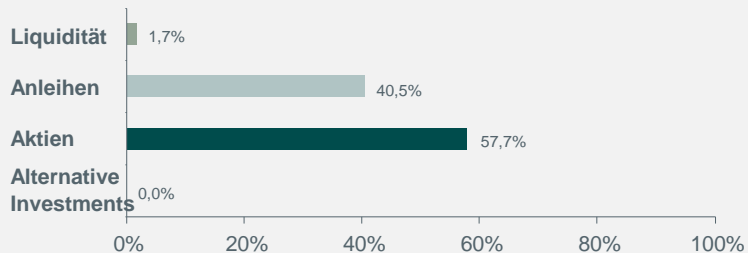
Wir erachten eine Diversifikation in Hochzins- und Schwellenländeranleihen aufgrund der attraktiven Renditeniveaus als sinnvoll. Dennoch bleiben wir in den Schwellenländerregionen neutral und im Hochzinssegment untergewichtet. In beiden Segmenten liegen die Bonitätsaufschläge am unteren Rand der historischen Spanne und bieten daher keine ausreichende Kompensation für eine Verschlechterung des konjunkturellen Umfeldes.

* Die Darstellung zeigt unsere Empfehlungen Stand: Mai 2024

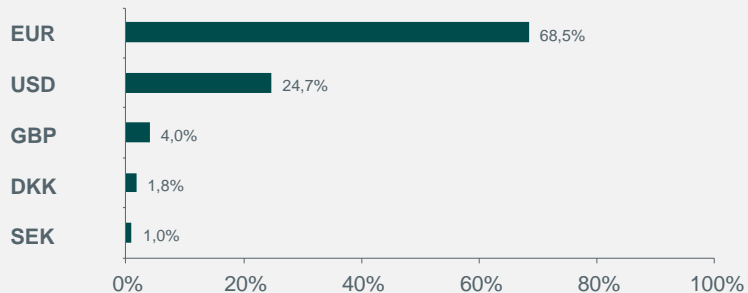
■ Übergewichtung ■ Neutral ■ Untergewichtung

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen – Vermögensaufteilung

Vermögensaufteilung



Währungsstruktur (Top 5-Positionen)



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 30. April 2024

Anlagekategorie

Anteil

Liquidität	1,7%
Liquidität	1,7%
Anleihen	40,5%
Staatsanleihen	17,9%
Inflationsindexierte Anleihen	1,9%
Pfandbriefe	2,2%
Unternehmensanleihen	12,4%
Hochzinsanleihen	2,1%
Schwellenländeranleihen	4,1%

Aktien

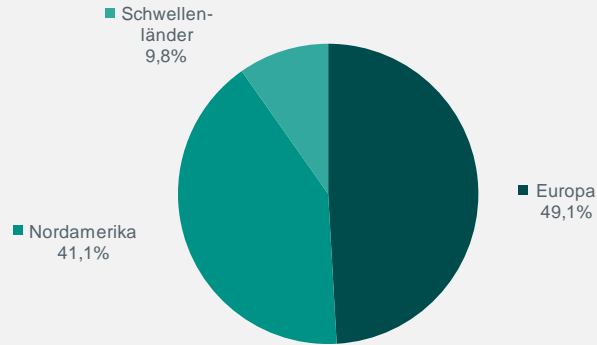
Europa	28,3%
Nordamerika	23,7%

 Schwellenländer 5,6%

Alternative Investments 0,0%

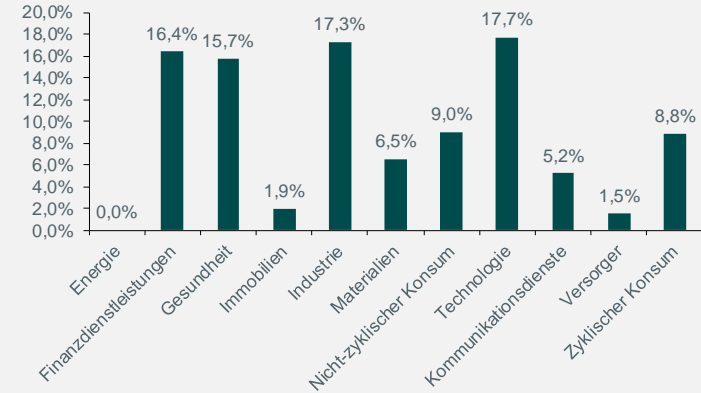
Gesamt 100,0%

Regionalstruktur (inkl. Fonds)



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 30. April 2024

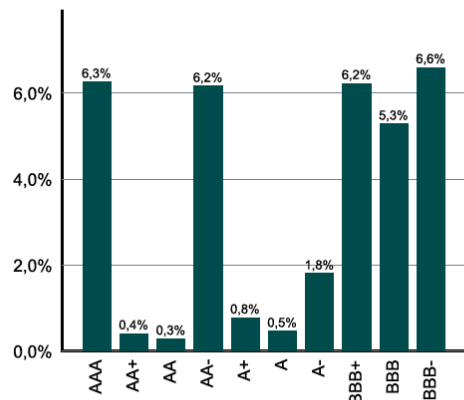
Sektorenstruktur (Aktieneinzeltitel)



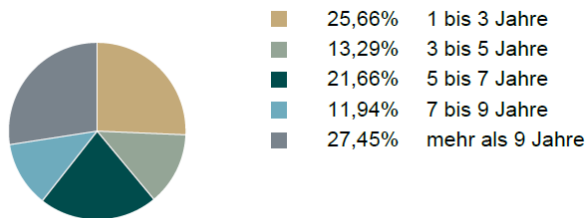
Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen
Stand: 30. April 2024

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen – Assetklasse: Anleihen

Ratings (Anleihen)**



Laufzeitenstruktur (Anleihen)**



Größte Einzelwerte (Anleihen)**

Frankreich EO-OAT 2018(34)	3,90%
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	3,39%
Niederlande EO-Anl. 2005(37)	1,90%
Spanien EO-Bonos 2011(26)	1,86%
Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32)	1,82%

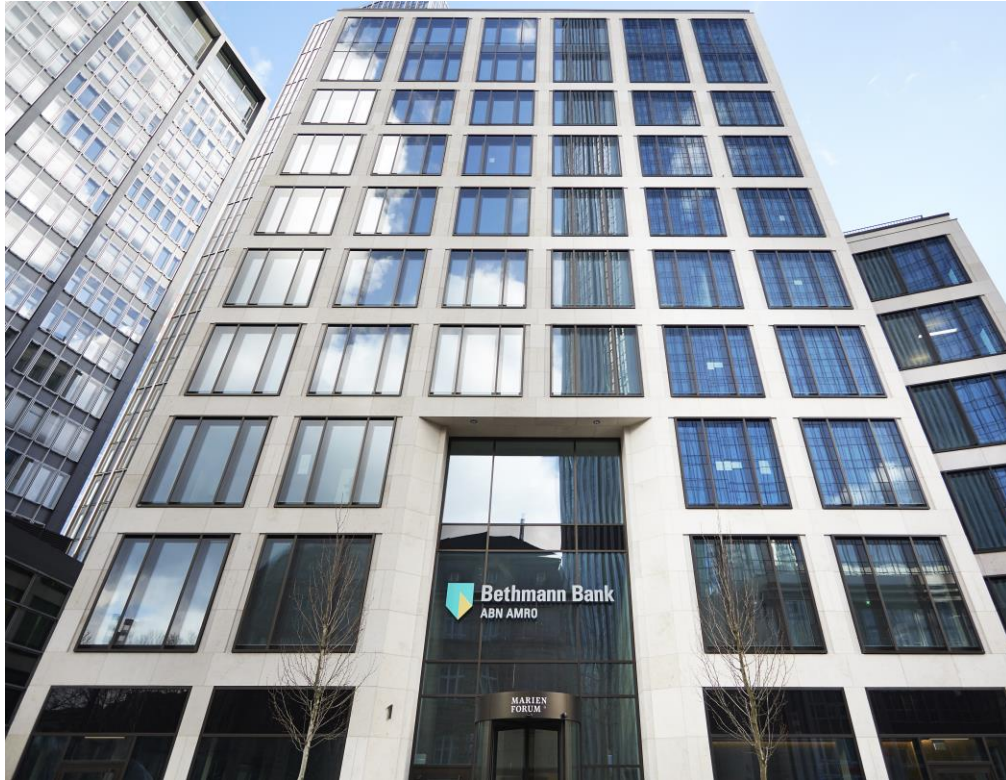
Rentenkenntzahlen

Coupon	2,11%
Rendite	3,66%
Effective Duration	4,97%

* in Prozent des Aktienvermögens

** in Prozent des Anleihenvermögens

Ihr Ansprechpartner



Marcel Andretzki

Head of Wholesale

☎ +49 69 2177 4292

📱 +49 151 629 46 47 2

✉ marcel.andretzki@bethmannbank.de

Rechtlicher Hinweis

Diese Ausarbeitung der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch (nachfolgend „Bethmann Bank“) richtet sich an **nicht** Kunden im Sinne von § 67 Abs. 1 Wertpapierhandelsgesetz. Sie stellt für sich gesehen weder ein Angebot noch eine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf eines Finanzinstruments dar. Sie dient vielmehr lediglich Informationszwecken und kann eine anleger- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen.

Diese Ausarbeitung ist keine Finanzanalyse. Sie wurde nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handelns im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Bei etwaigen Angaben über Preise, Kurse und Wertentwicklungen von Portfolien oder einzelnen Finanzinstrumenten in dieser Ausarbeitung ist zu berücksichtigen, dass sich die Angaben auf die Vergangenheit beziehen und die frühere Wertentwicklung keinen verlässlichen Indikator für künftige Ergebnisse darstellt. Einschätzungen geben die Meinung der Bethmann Bank zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Ausarbeitung wieder. Zu einer Mitteilung von künftigen Änderungen dieser Einschätzungen, insbesondere der Änderung einer rechtlichen bzw. steuerlichen Situation, ist die Bethmann Bank nicht verpflichtet. Änderungen können ggf. auch rückwirkend gelten. Alle genannten Preise und Kurse geben diejenigen zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Ausarbeitung wieder und können sich jederzeit ändern.

Die vorstehende Ausarbeitung beruht auf den in der Darstellung genannten Quellen, die die Bethmann Bank für verlässlich hält, und den der Bethmann Bank zur Verfügung gestellten Informationen durch den Kunden, soweit die Bethmann Bank hiervon vor Erstellung dieser Ausarbeitung Kenntnis erhalten hat. Etwa in der Bethmann Bank vorhandene vertrauliche Informationen, die dem diese Ausarbeitung erstellenden Bereich aufgrund organisatorischer Vorkehrungen (z. B. sog. Chinese Walls) nicht zur Verfügung standen, sind nicht Gegenstand dieser Darstellung. Bei in dieser Ausarbeitung genannten Finanzinstrumente, deren Wertentwicklung von der Kursentwicklung eines oder mehrerer Basiswert(e) abhängt, kann deren Wertentwicklung ggfs. aufgrund ihrer Funktionsweise erheblich von der Kursentwicklung ihrer Basiswerte nach oben als auch nach unten abweichen. Bei der Angabe von Fremdwährungen kann die Rendite infolge von Währungskursschwankungen gegenüber dem Euro steigen oder fallen.

Sofern vorhanden soll der Erwerb eines in dieser Ausarbeitung genannten Finanzinstruments ausschließlich auf der Basis der im Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen, ggfs. ergänzt um den zuletzt veröffentlichten Jahresbericht und Halbjahresbericht, sofern ein solcher jüngeren Datums vorliegt, erfolgen. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen bzw. das PRIIPs-Basisinformationsblatt werden dem Kunden bei der Bethmann Bank, Mainzer Landstraße 1, 60329 Frankfurt am Main, in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt und sind auch über die Webseite der Emittentin / Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Soweit diese Ausarbeitung Informationen über einen AIF enthält, wird darüber informiert, dass die Verwaltungsgesellschaft den Vertrieb des AIF widerrufen kann. Etwaige in dieser Ausarbeitung enthaltene Aussagen zur steuerlichen Behandlung sind nicht als Zusicherung für den Eintritt der steuerlichen Folgen zu verstehen. Die steuerliche Behandlung ist abhängig von den persönlichen Verhältnissen des Kunden und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Veränderungen der steuerlichen Behandlung können ggfs. auch rückwirkend gelten. Die Bethmann Bank erbringt weder Steuer- noch Rechtsberatung. Die abschließende Beurteilung der mit der Vermögensverwaltung bzw. Anlagestrategie verbundenen rechtlichen und steuerlichen Fragestellungen obliegt daher ausschließlich dem Kunden oder dessen persönlichen Rechtsanwalt und Steuerberater.

Die Bethmann Bank übernimmt keine Haftung für die Fehler im Hinblick auf die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Ausarbeitung, einschließlich aller Berechnungen, soweit diese Fehler nicht von der Bethmann Bank vorsätzlich oder grob fahrlässig verursacht wurden. Für den Eintritt oder Nichteintritt der in dieser Ausarbeitung dargestellten Ergebnisse und Konsequenzen, insbesondere in wirtschaftlicher, steuerlicher oder rechtlicher Hinsicht, übernimmt die Bethmann Bank keine Gewähr. Diese Ausarbeitung richtet sich ausschließlich an Kunden, die keinen Wohnsitz in den USA haben noch US-Staatsbürger sind, und darf nicht in den USA oder an US-Staatsbürger verbreitet werden. Der Vertrieb der in dieser Ausarbeitung beschriebenen Finanzinstrumente ist darüber hinaus nicht an Personen in solchen Rechtsordnungen gerichtet, an die der Vertrieb rechtswidrig ist. Personen, die in Besitz dieser Ausarbeitung sind, müssen sich selbst über mögliche rechtliche Beschränkungen hinsichtlich des Vertriebs dieser Finanzinstrumente informieren und diese ggfs. beachten. Die Bethmann Bank ist nicht für Schäden oder Verluste aus Geschäften oder Leistungen verantwortlich, die unter Missachtung der vorgenannten Beschränkungen vorgenommen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache, insbesondere eine Informationen über Grundsätze und Ablauf des Beschwerdeverfahrens sowie Informationen über das Ombudsmannverfahren und die Europäische Online-Streitbeilegungsplattform sind auf unserer Webseite <https://www.bethmannbank.de/de/footer/rechtliche-hinweise.html> enthalten. Diese Ausarbeitung darf weder fotokopiert noch in anderer Art und Weise ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Bethmann Bank vervielfältigt werden.

Stand: 01. September 2023 - Herausgeber: ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch - Alle Rechte vorbehalten