

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

**Bethmann ESG Ausgewogen**

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

---

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Wertpapieren zusammen, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden. Zusätzlich zu der in dem vorstehenden Absatz festgelegten Anlagegrenze gilt ebenfalls, dass mindestens 25 % des Wertes des Fonds in Anteile an Kapitalgesellschaften angelegt werden, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Bis zu 75 % des Wertes des Fonds dürfen in Aktien und Aktienzertifikate angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses. Die Auswahl von Unternehmen, in deren Finanzinstrumente investiert wird, ist das Ergebnis eines mehrstufigen Anlageprozesses, bei dem wirtschaftliche Kriterien und ESG-Kriterien kombiniert werden: 1) Auswahl von Unternehmen auf der Grundlage ihrer ESG-Performance unter Verwendung eines Best-in-Class-Ansatzes. 2) Ausschluss von kontroversen Aktivitäten. 3) Ausschluss von kontroversen Ländern. 4) Auswahl von Unternehmen mit guten Unternehmensführungspraktiken. Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

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

Fondsstruktur	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	209.576.217,80	33,07	210.990.126,39	33,22
Aktien	324.729.538,70	51,24	329.694.444,03	51,92
Fondsanteile	83.128.275,14	13,12	73.985.595,90	11,65
Bankguthaben	15.491.659,44	2,44	19.255.556,59	3,03
Zins- und Dividendenansprüche	2.469.110,94	0,39	2.819.424,96	0,44
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.696.759,85	-0,27	-1.682.464,26	-0,26
Fondsvermögen	633.698.042,17	100,00	635.062.683,61	100,00

Der Anteil an Aktien verminderte sich leicht von 51,92% auf 51,24%. Die Gewichtung von Fondsanteilen stieg von 11,65% auf 13,12%. Der Anteil des Bankguthabens wurde von 3,03% auf 2,44% zurückgeführt. Der Anteil an Rentenanlagen verblieb bei rund 33%. Die geographische Aufteilung der Aktienanlagen wurde weitestgehend beibehalten. Den Schwerpunkt bilden weiterhin amerikanische Aktien. Innerhalb der Sektoren erhöhte sich vorrangig der Anteil von den Sektoren IT und Finanzwesen zu Lasten der Sektoren Basiskonsum und Roh-, Hilfs-, und Betriebsstoffe. Die restlichen Sektoren blieben weitestgehend unverändert. Auf der Rentenseite wurde der Bestand an Staatsanleihen von 51,95% auf 44,07% vermindert. Der Bestand an Unternehmensanleihen wurde von 31,83% auf 23,70 abgesenkt. Im Gegenzug erhöhte sich das Gewicht von Pfandbriefen von 6,37% auf 15,93%. Zusätzlich wurde der Anteil von staatsnahen Emittenten von 9,85% auf 16,3% angehoben. Das Durchschnittsrating verbesserte sich von A auf A+. Die durchschnittliche Restlaufzeit verminderte sich von 7,48 Jahre auf 6,12 Jahre.

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### 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 Industrieketten 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.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)<sup>1</sup>:

Bethmann ESG Ausgewogen A +3,13 %  
Bethmann ESG Ausgewogen D +3,71 %  
Bethmann ESG Ausgewogen R + 2,81 %

### **Wichtige Hinweise**

Zum 15. Mai 2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert. Zusätzlich wurde die Bezeichnung von „Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen“ auf „Bethmann ESG Ausgewogen“ abgeändert.

<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.

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>635.395.432,55</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	324.729.538,70	51,24
Dänemark	26.045.366,29	4,11
Frankreich	3.930.018,41	0,62
Großbritannien	56.557.933,35	8,93
Irland	12.649.222,33	2,00
Italien	16.577.459,19	2,62
Niederlande	9.000.331,12	1,42
Schweden	31.684.290,57	5,00
Schweiz	12.044.856,00	1,90
Spanien	3.573.277,96	0,56
USA	14.664.000,54	2,31
	138.002.782,94	21,78
2. Anleihen	209.576.217,80	33,07
< 1 Jahr	7.746.120,00	1,22
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	37.471.176,80	5,91
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	61.764.605,00	9,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	93.438.310,00	14,74
>= 10 Jahre	9.156.006,00	1,44
3. Investmentanteile	83.128.275,14	13,12
EUR	83.128.275,14	13,12
4. Bankguthaben	15.491.659,44	2,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.469.741,47	0,39
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.697.390,38</b>	<b>-0,27</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>633.698.042,17</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	85.116	543	4.199	DKK 344,650	3.930.018,41	0,62	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO,-,01	NL0012969182	STK	3.068	3.248	180	EUR 1.365,000	4.187.820,00	0,66	
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	127.876	135.675	7.799	EUR 34,450	4.405.328,20	0,70	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	15.008	6.290	767	EUR 828,100	12.428.124,80	1,96	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	238.048	1.252	12.731	EUR 40,640	9.674.270,72	1,53	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	878.555	18.749	435.424	EUR 8,874	7.796.297,07	1,23	
Cie Géné Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	201.817	2.151	11.148	EUR 30,540	6.163.491,18	0,97	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	26.144	760	15.690	EUR 228,100	5.963.446,40	0,94	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	232.539	6.768	177.588	EUR 29,010	6.745.956,39	1,06	
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	49.273	527	2.924	EUR 72,520	3.573.277,96	0,56	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	18.206	19.255	1.049	EUR 276,000	5.024.856,00	0,79	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	3.079	730	169	EUR 2.083,000	6.413.557,00	1,01	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	426.433	7.686	27.093	EUR 16,105	6.867.703,47	1,08	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	226.643	226.643	0	EUR 22,075	5.003.144,22	0,79	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	1.603.194	658.366	414.172	EUR 5,614	9.000.331,12	1,42	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	15.808	225	895	EUR 368,500	5.825.248,00	0,92	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	47.264	1.018	27.204	EUR 140,600	6.645.318,40	1,05	
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	11.873	12.527	654	EUR 543,400	6.451.788,20	1,02	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	30.207	195	9.231	EUR 227,900	6.884.175,30	1,09	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	31.855	7.478	13.207	EUR 237,600	7.568.748,00	1,19	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	78.359	23.196	3.997	EUR 117,950	9.242.444,05	1,46	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	48.729	313	2.772	EUR 116,150	5.659.873,35	0,89	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	63.270	1.227	3.542	GBP 111,820	8.107.782,95	1,28	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	90.065	2.710	79.614	GBP 44,000	4.541.439,38	0,72	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	241.218	1.552	13.969	SEK 326,600	7.129.639,07	1,13	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	341.804	341.804	0	SEK 158,900	4.915.216,93	0,78	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	29.606	10.815	19.359	USD 231,540	5.834.516,33	0,92	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	19.364	0	1.114	USD 246,600	4.064.313,90	0,64	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	150.464	158.216	7.752	USD 51,590	6.606.892,30	1,04	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	6.386	6.728	342	USD 763,000	4.147.176,78	0,65	

**Jahresbericht**  
**Bethmann ESG Ausgewogen**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	7.028	279	2.503	USD	783,240	4.685.173,82	0,74
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	20.114	20.114	0	USD	405,190	6.936.753,48	1,09
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	13.504	83	4.219	USD	475,000	5.459.528,47	0,86
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	77.922	497	3.738	USD	83,930	5.566.425,62	0,88
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	83.360	3.582	29.407	USD	82,370	5.844.210,74	0,92
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	36.656	18.153	1.833	USD	517,950	16.159.652,06	2,55
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	5.712	6.032	320	USD	1.198,920	5.828.777,80	0,92
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	124.496	60.291	6.557	USD	186,580	19.770.587,86	3,12
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	28.642	45.374	34.516	USD	203,620	4.963.898,24	0,78
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	13.476	109	4.387	USD	486,710	5.582.521,03	0,88
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	6.329	6.329	0	USD	920,280	4.957.402,43	0,78
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	13.456	14.151	695	USD	369,670	4.233.789,70	0,67
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	92.303	591	4.900	USD	144,540	11.355.413,75	1,79
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	19.640	4.491	15.555	USD	421,960	7.053.616,82	1,11
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	23.518	9.293	14.140	USD	297,910	5.963.271,24	0,94
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	25.541	570	7.326	USD	341,380	7.421.215,92	1,17
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	70.130	451	4.106	USD	114,500	6.834.526,34	1,08
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	42.301	1.220	21.175	USD	147,500	5.310.577,50	0,84
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>201.162.437,80</b>	<b>31,74</b>
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352	EUR	16.000	16.000	0	%	99,548	15.927.680,00	2,51
0,1250 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/27)	FR0014004QX4	EUR	1.000	0	0	%	95,690	956.900,00	0,15
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	EUR	4.000	0	0	%	95,771	3.830.840,00	0,60
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR	5.000	0	0	%	97,541	4.877.050,00	0,77
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2743029840	EUR	4.000	4.000	0	%	102,772	4.110.880,00	0,65
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	EUR	3.500	0	0	%	99,157	3.470.495,00	0,55
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584	EUR	6.600	5.100	0	%	78,691	5.193.606,00	0,82
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	DE000BU25042	EUR	15.000	15.000	0	%	100,580	15.087.000,00	2,38
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400G173	EUR	6.000	0	0	%	102,301	6.138.060,00	0,97
1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275	EUR	4.000	0	0	%	97,754	3.910.160,00	0,62
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480	EUR	1.500	0	0	%	92,004	1.380.060,00	0,22
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	EUR	11.000	6.000	0	%	101,142	11.125.620,00	1,76
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	10.000	0	17.000	%	84,483	8.448.300,00	1,33
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834	EUR	4.000	4.000	0	%	101,670	4.066.800,00	0,64
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281	EUR	4.000	0	0	%	97,882	3.915.280,00	0,62

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104	EUR	5.000	5.000	0	0 %	90,640	4.532.000,00	0,72
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	3.640	0	0	0 %	95,072	3.460.620,80	0,55
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787	EUR	15.000	7.000	0	0 %	104,870	15.730.500,00	2,48
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	EUR	3.500	4.000	8.500	0 %	106,488	3.727.080,00	0,59
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7	EUR	8.000	3.000	0	0 %	91,229	7.298.320,00	1,15
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900	EUR	13.000	5.000	0	0 %	92,094	11.972.220,00	1,89
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	5.000	2.000	0	0 %	96,555	4.827.750,00	0,76
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	DE000LB2CNE0	EUR	2.000	0	0	0 %	95,770	1.915.400,00	0,30
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772	EUR	4.000	0	0	0 %	99,060	3.962.400,00	0,63
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227	EUR	3.000	0	0	0 %	92,289	2.768.670,00	0,44
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970	EUR	600	0	0	0 %	99,441	596.646,00	0,09
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575	EUR	8.500	0	0	0 %	87,473	7.435.205,00	1,17
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1	EUR	5.000	5.000	0	0 %	87,126	4.356.300,00	0,69
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM8	EUR	2.000	0	0	0 %	86,753	1.735.060,00	0,27
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	750	0	3.250	0 %	102,144	766.080,00	0,12
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520	EUR	1.500	0	0	0 %	98,081	1.471.215,00	0,23
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	3.500	0	0	0 %	96,128	3.364.480,00	0,53
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031	EUR	10.000	0	0	0 %	93,431	9.343.100,00	1,47
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51	EUR	10.000	8.000	5.200	0 %	103,826	10.382.600,00	1,64
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85	EUR	2.000	9.000	11.000	0 %	101,161	2.023.220,00	0,32
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	1.000	1.000	0	0 %	93,647	936.470,00	0,15
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	EUR	2.200	0	0	0 %	97,175	2.137.850,00	0,34
2,5850 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2025(30)	XS3067881832	EUR	4.000	4.000	0	0 %	99,513	3.980.520,00	0,63

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271	EUR	3.000	0	0	%	96,570	2.897.100,00	0,46
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234	EUR	2.000	0	0	%	92,548	1.850.960,00	0,29
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR	4.000	0	0	%	91,643	3.665.720,00	0,58
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR o.N	LU2041742961	ANT	235.661	7.800	0	EUR	82,831	19.520.036,29	3,08
AAF-Candriam GI. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR o.N	LU2041743936	ANT	189.572	4.040	0	EUR	102,146	19.364.021,51	3,06
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	181.586	5.720	6.672	EUR	215,380	39.109.992,68	6,17
MUL Am.MSCI Eur.ESG Sel.U.ETF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1940199711	ANT	144.236	144.236	0	EUR	35,596	5.134.224,66	0,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
							EUR	<b>617.434.031,64</b>	<b>97,43</b>

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
Bankguthaben							EUR	15.491.659,44	2,44
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH		EUR	15.046.051,94			%	100,000	15.046.051,94	2,37
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH		DKK	71.920,10			%	100,000	9.635,08	0,00
State Street Bank International GmbH		NOK	94.553,89			%	100,000	8.066,09	0,00
State Street Bank International GmbH		SEK	99.218,45			%	100,000	8.979,13	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH		CAD	16.117,66			%	100,000	9.860,91	0,00
State Street Bank International GmbH		CHF	20.518,22			%	100,000	21.954,01	0,00
State Street Bank International GmbH		GBP	70.878,96			%	100,000	81.227,32	0,01
State Street Bank International GmbH		MXN	1.710,29			%	100,000	79,41	0,00
State Street Bank International GmbH		USD	359.290,94			%	100,000	305.805,55	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	1.961.158,59					1.961.158,59	0,31
Dividendenansprüche		EUR	82.212,72					82.212,72	0,01
Quellensteueransprüche		EUR	425.739,63					425.739,63	0,07
Sonstige Forderungen		EUR	630,53					630,53	0,00

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.654.200,80				EUR	-1.697.390,38	-0,27
Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.013,91					-31.013,91	0,00
Depotgebühren		EUR	-1.309,00					-1.309,00	0,00
Prüfungskosten		EUR	-9.005,56					-9.005,56	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-1.861,11					-1.861,11	0,00
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Bethmann ESG Ausgewogen A</b>							EUR	<u>633.698.042,17</u>	<u>100,00</u> 1)
Anteilwert		EUR					EUR	190,76	
Ausgabepreis		EUR					EUR	200,30	
Rücknahmepreis		EUR					EUR	190,76	
Anzahl Anteile		STK					STK	2.743.966	
<b>Bethmann ESG Ausgewogen D</b>							EUR	121,55	
Anteilwert		EUR					EUR	127,63	
Ausgabepreis		EUR					EUR	121,55	
Rücknahmepreis		EUR					STK	905.705	
Anzahl Anteile		STK							
<b>Bethmann ESG Ausgewogen R</b>							EUR	101,32	
Anteilwert		EUR					EUR	106,39	
Ausgabepreis		EUR					EUR	101,32	
Rücknahmepreis		EUR					STK	1.551	
Anzahl Anteile		STK							

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,5371000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	14.526
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	510	143.136
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	581	37.136
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	156.684
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	UST5886F1075	STK	89	8.816
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	164.538
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	0	1.676.145
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	783	161.928

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302	EUR	0	900
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	0	2.500
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501	EUR	0	500
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	EUR	0	4.000
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	0	4.000
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32)	FR0014003N51	EUR	0	10.000
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234	EUR	0	12.000
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuldt.v.2020(2026/2026)	XS2176715584	EUR	0	2.000
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78	EUR	0	4.000

**Andere Wertpapiere**

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	445.840	445.840
-------------------------	--------------	-----	---------	---------

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	0	1.500
--	--------------	-----	---	-------

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Nichtnotierte Wertpapiere \*)**

**Aktien**

Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	ES0144583319	STK	7.686	7.686
---	--------------	-----	-------	-------

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4	EUR	0	3.000
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005557084	EUR	0	7.000
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Preferred MTN 2019(25)	XS2023631489	EUR	0	2.500
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	EUR	0	4.000

**Andere Wertpapiere**

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	426.433	426.433
-------------------------	--------------	-----	---------	---------

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	365.740,50	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	4.869.227,60	1,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	326.292,91	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.066.489,43	1,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	54.446,75	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.222.981,43	0,45
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-54.861,05	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-517.510,77	-0,19
11. Sonstige Erträge		EUR	23.598,88	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>9.356.405,69</b>	<b>3,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-827,51	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-5.972.229,27	-2,17
- Verwaltungsvergütung	EUR		-5.972.229,27	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-56.361,55	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.361,46	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	23.242,74	0,01
- Depotgebühren	EUR		-45.394,02	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		75.044,17	
- Sonstige Kosten	EUR		-6.407,40	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-6.021.537,05</b>	<b>-2,19</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>3.334.868,64</b>	<b>1,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	24.038.132,08	8,76
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.619.106,93	-2,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>16.419.025,15</b>	<b>5,98</b>

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen A**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>19.753.893,79</b>	<b>7,20</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.050.148,24	-0,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.323.259,84	-1,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>-4.373.408,08</b>	<b>-1,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>15.380.485,71</b>	<b>5,61</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>519.987.862,92</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-7.623.384,66	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.580.362,01	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	39.742.127,20		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-44.322.489,21		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	287.049,97	
5. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	15.380.485,71	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.050.148,24		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.323.259,84		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>523.451.651,93</b>	

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>104.447.245,74</b>	<b>38,05</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	77.271.034,85	28,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	19.753.893,79	7,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	7.422.317,10	2,70
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>95.392.157,50</b>	<b>34,75</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	16.874.409,71	6,15
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	78.517.747,79	28,60
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>9.055.088,24</b>	<b>3,30</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	9.055.088,24	3,30

\*) 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 ESG Ausgewogen A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022		Stück	2.979,781	EUR	481.290.983,80	EUR	161,52
2022/2023		Stück	2.846,572	EUR	462.406.007,82	EUR	162,44
2023/2024		Stück	2.769,788	EUR	519.987.862,92	EUR	187,74
2024/2025		Stück	2.743,966	EUR	523.451.651,93	EUR	190,76

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen D**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	76.712,57	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.020.597,93	1,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	68.406,81	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	642.717,54	0,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.404,13	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	256.514,35	0,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-11.506,88	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-108.467,90	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	4.956,08	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>1.961.334,64</b>	<b>2,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-192,51	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-655.747,73	-0,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-655.747,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.851,59	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.057,91	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-311,58	0,00
- Depotgebühren	EUR	-9.675,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.641,57		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.277,69		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-671.161,32</b>	<b>-0,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>1.290.173,32</b>	<b>1,42</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.037.751,33	5,56
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.597.253,10	-1,76
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>3.440.498,22</b>	<b>3,80</b>

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen D**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>4.730.671,54</b>	<b>5,22</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-406.214,18	-0,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.017.616,86	-1,12
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>-1.423.831,04</b>	<b>-1,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>3.306.840,50</b>	<b>3,65</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs</b>				<b>114.827.463,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.665.056,75	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-6.390.847,50	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.086.058,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.476.905,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	10.803,43	
5. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	3.306.840,50	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-406.214,18		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.017.616,86		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs</b>		EUR		<b>110.089.203,29</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>21.151.859,76</b>	<b>23,35</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	14.865.170,95	16,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	4.730.671,54	5,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.556.017,27	1,72
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>19.249.879,26</b>	<b>21,25</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	2.736.498,76	3,02
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	16.513.380,49	18,23
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>1.901.980,50</b>	<b>2,10</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.901.980,50	2,10

\*) 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 ESG Ausgewogen D**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück	904.112	EUR	91.561.090,22	EUR
2022/2023	Stück	967.225	EUR	99.047.805,24	EUR
2023/2024	Stück	965.231	EUR	114.827.463,61	EUR
2024/2025	Stück	905.705	EUR	110.089.203,29	EUR

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen R**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	109,99	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.465,09	0,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	98,17	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	922,82	0,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	16,39	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	367,80	0,24
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-16,50	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-155,71	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	7,09	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>2.815,15</b>	<b>1,81</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.543,88	-1,64
- Verwaltungsvergütung	EUR		0,00	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR			
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19,13	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12,01	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	277,79	0,18
- Depotgebühren	EUR		-15,36	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		295,05	
- Sonstige Kosten	EUR		-1,90	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-2.297,61</b>	<b>-1,48</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>517,54</b>	<b>0,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.233,02	4,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.291,97	-1,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>4.941,04</b>	<b>3,18</b>

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen R**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>5.458,58</b>	<b>3,51</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.040,37	0,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.103,45	-1,36
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>-1.063,08</b>	<b>-0,69</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>4.395,50</b>	<b>2,82</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs</b>		EUR	<b>247.357,09</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		-3.743,79
2. Zwischenaußschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		-91.468,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		8.517,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-99.986,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		646,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR		4.395,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		1.040,37	
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-2.103,45	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs</b>		EUR		<b>157.186,95</b>

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>20.669,73</b>	<b>13,32</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	12.978,40	8,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	5.458,58	3,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	2.232,75	1,44
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>17.954,74</b>	<b>11,57</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	17.954,74	11,57
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>2.714,99</b>	<b>1,75</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	2.714,99	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.

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen R**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück	1.626	EUR	140.801,44	EUR
2022/2023	Stück	2.295	EUR	199.309,20	EUR
2023/2024	Stück	2.472	EUR	247.357,09	EUR
2024/2025	Stück	1.551	EUR	157.186,95	EUR

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	442.563,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	5.891.290,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	394.797,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.710.129,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	65.867,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.479.863,58
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-66.384,42
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-626.134,38
11. Sonstige Erträge		EUR	28.562,05
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>11.320.555,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.020,40
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-6.630.520,88
- Verwaltungsvergütung	EUR		-6.630.520,88
- Beratungsvergütung	EUR		0,00
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-68.232,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18.431,38
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	23.208,95
- Depotgebühren	EUR		-55.084,84
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		85.980,78
- Sonstige Kosten	EUR		-7.686,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-6.694.995,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>4.625.559,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	29.083.116,42
2. Realisierte Verluste		EUR	-9.218.652,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>19.864.464,41</b>

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>24.490.023,91</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.455.322,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-4.342.980,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>-5.798.302,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>18.691.721,71</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>635.062.683,62</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-9.292.185,20	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-11.062.677,76	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	56.836.703,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-67.899.381,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	298.499,79	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	18.691.721,72	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.455.322,04		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.342.980,15		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>633.698.042,17</b>	

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Bethmann ESG Ausgewogen A	keine	5,00	1,150	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
Bethmann ESG Ausgewogen D	1.500.000	5,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
Bethmann ESG Ausgewogen R	keine	5,00	1,450	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**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>97,43</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 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	0,98 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,07 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,54 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>0,98</b>
---	-------------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Euro Aggregate (1-10 Y) Total Return (EUR) (ID: XFIBARC00001   BB: LEU1TREU)	30,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013   BB: MSDEE15N)	40,00 %
MSCI World Excluding Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000211   BB: MSDEWEUN)	30,00 %

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Bethmann ESG Ausgewogen A

Anteilwert	EUR	190,76
Ausgabepreis	EUR	200,30
Rücknahmepreis	EUR	190,76
Anzahl Anteile	STK	2.743.966

##### Bethmann ESG Ausgewogen D

Anteilwert	EUR	121,55
Ausgabepreis	EUR	127,63
Rücknahmepreis	EUR	121,55
Anzahl Anteile	STK	905.705

##### Bethmann ESG Ausgewogen R

Anteilwert	EUR	101,32
Ausgabepreis	EUR	106,39
Rücknahmepreis	EUR	101,32
Anzahl Anteile	STK	1.551

#### 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, vertragsswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,17 %

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

##### Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,62 %

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

##### Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,49 %

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

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961	0,750
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936	0,750
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	0,430
MUL Am.MSCI Eur.ESG Sel.U.ETF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1940199711	0,200
<b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b>		
<b>Bethmann ESG Ausgewogen A</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR 0,00
<b>Bethmann ESG Ausgewogen D</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR 0,00
<b>Bethmann ESG Ausgewogen R</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR 0,00

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	369.211,50
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsführer	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### 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.

# **Jahresbericht**

## **Bethmann ESG Ausgewogen**

### **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>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bethmann ESG Ausgewogen - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *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.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### *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 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.

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außer Kraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

# **Jahresbericht**

## **Bethmann ESG Ausgewogen**

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

**Deloitte GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt      Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer      Wirtschaftsprüfer

**Jahresbericht  
Bethmann ESG Ausgewogen**

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

**Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

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.

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.**

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	1. November 2011
Anteilklasse D	23. Oktober 2020
Anteilklasse R	15. Oktober 2021

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,007 % p.a.
Anteilklasse D	derzeit 0,007 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,007 % p.a.

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse D	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse D	Euro
Anteilklasse R	Euro

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,00%
Anteilklasse D	derzeit 5,00%
Anteilklasse R	derzeit 5,00%

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse D	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse D	EUR 1.500.000,- (für die Erstanlage)
Anteilklasse R	keine

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	DWS08X / DE000DWS08X0
Anteilklasse D	A2P9Q0 / DE000A2P9Q06
Anteilklasse R	A3CWRA / DE000A3CWRA6

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,15 % p.a.
Anteilklasse D	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,45 % p.a.

# Jahresbericht

## Bethmann ESG Ausgewogen

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

##### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

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](http://www.statestreet.com)

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 3.870,3 (Stand: 31.12.2024)

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

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch

##### Hausanschrift:

Mainzer Landstraße 1  
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 2177 0

[www.bethmannbank.de](http://www.bethmannbank.de)

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
Bethmann ESG Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300L0SB4H3NCZD767

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ●  Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

● ●  Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem sozialen Ziel

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sind: Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die

Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Umweltmerkmale des Fonds leisten einen indirekten positiven Beitrag zu dem Taxonomieziel 'Abschwächung des Klimawandels'.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Ausschluss kontroverser Fördermethoden von:
- Arctic Oil & Gas (Upstream, Production) > 0% Umsatz
- Oil Sands (Upstream, Production) > 0% Umsatz
- Shale Energy (Upstream, Production) > 0% Umsatz
- Atomenergie (Production, Downstream) > 5% Umsatz
- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh > 50% Umsatz (Produktion)
- Nicht-medizinisches Cannabis (Production, Downstream) > 5% Umsatz.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
  - Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
  - Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
  - Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,
- 1) Es werden Länder ausgeschlossen, die die folgenden internationalen Vereinbarungen nicht ratifiziert haben:
- Basler Konvention (1989);
- Montreal Protokoll (1989);
- Internationale Übereinkunft über biologische Vielfalt (1993);
- ILO Convention 182 Child Labour (1999);
- Vereinte Nationen -Rassendiskriminierungskonvention (1965);
- Vereinte Nationen -Antifolterkonvention 1984);
- 2) Es werden Länder ausgeschlossen, die wesentlichen EU Sanktionen unterliegen;
- 3) Es werden Länder ausgeschlossen, die über einen niedrigen Sustainalytics Score hinsichtlich der Beurteilung von Rechtsstaatlichkeit verfügen.
- ESG Risk Percentile-Subindustry <51%.

Die ESG-Performance eines Unternehmens wird anhand des ESG-Risiko-Ratings (Skala 0 bis 100) bewertet, das von einem Datenanbieter bereitgestellt wird. Dabei kommt ein so genannter "Best-in-Class-Ansatz" zu Einsatz. Dabei wird das ESG-Risiko-Rating verschiedener ähnlicher Unternehmen verglichen. Es wird nur in Unternehmen investiert, deren ESG-Risiko-Rating zu den besten 50 % der jeweiligen Vergleichsgruppe gehört ("best in class").

Zielfonds müssen als Artikel 8- oder Artikel 9-Fonds (Verordnung (EU) 2020/1818) klassifiziert werden und die PAB -Ausschlüsse (Delegierte Verordnung 2020/1818) erfüllen.

Im vorliegenden Fonds können Derivate, Zertifikaten/ETC auf Edelmetalle und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung. Ebenso können Barmittel zur Liquiditätssteuerung gehalten werden.

#### **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● **Dieser Fonds ist kein PAI gemanagter Fonds.**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.09.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

**Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:**

- Tierschutz (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 1 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Cannabis (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatzerlöse.

**Die Ausschlüsse, die geändert wurden:**

- Tabak (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse -> Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse -> Pelzen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse -> konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Gas (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse -> Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse -> Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse.

**Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:**

- Arctic Oil & Gas (Upstream, Production) > 0% Umsatz
- Oil Sands (Upstream, Production) > 0% Umsatz
- Shale Energy (Upstream, Production) > 0% Umsatz
- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2 e/kWh > 50% Umsatz (Produktion)
- Nicht-medizinisches Cannabis (Production, Downstream) > 5% Umsatz.

Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	Aktienfonds	5,85	Luxemburg
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR o.N	Rentenfonds	3,08	Luxemburg
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR o.N	Rentenfonds	3,07	Luxemburg
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	2,27	USA
1,2500% REP. FSE 18-34 O.A.T.	Government	2,20	Frankreich
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	2,03	USA
3,5000% SPANIEN 23/29	Government	1,97	Spanien
1,3750% KRED.F.WIED.22/32 MTN	Finanzen	1,90	Deutschland
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	Consumer Discretionary	1,72	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,67	Niederlande
3,8500% ITALIEN 22/29	Government	1,63	Italien
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	Financials	1,51	Frankreich
4,2000% ITALIEN 23/34	Government	1,50	Italien
1,6500% PORTUGAL 22/32	Government	1,49	Portugal
4,0000% NEDERLD 05-37	Government	1,42	Niederlande



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

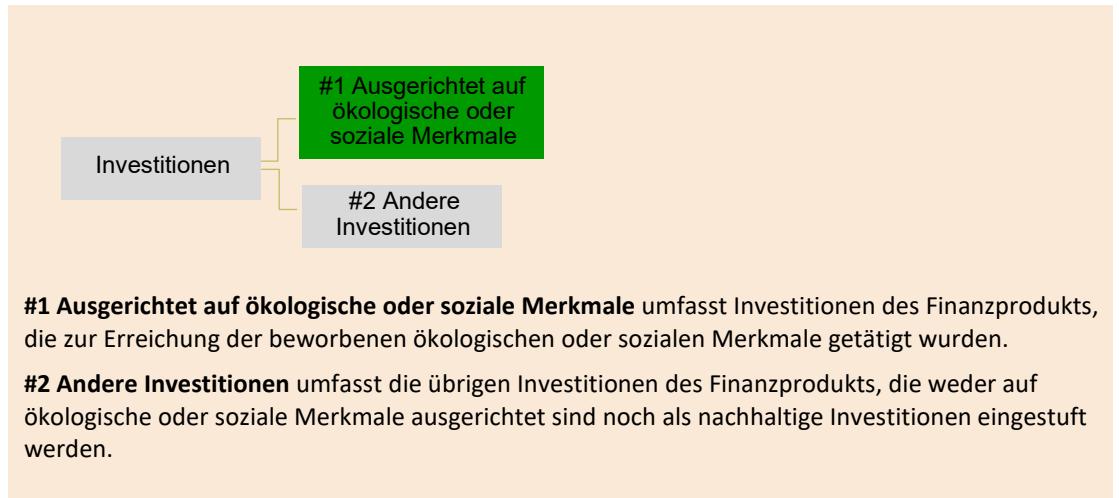
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 97,43 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die  
**Vermögensallokation**  
gibt den jeweiligen  
Anteil der  
Investitionen in  
bestimmte  
Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 97,43 %
- #2 Andere Investitionen 2,57 %



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Financials	28,96
Government	16,08
Information Technology	9,69
Industrials	9,15
Health Care	7,41
Rentenfonds	6,15
Aktienfonds	6,06
Consumer Discretionary	5,20
Communication Services	3,19
Utilities	2,27
Consumer Staples	2,20
Materials	2,07
Communications	1,85
Consumer, Non-cyclical	1,17
Real Estate	0,85
Technology	0,55
Basic Materials	0,46
Consumer, Cyclical	0,29

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilesektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, sind uns nicht bekannt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

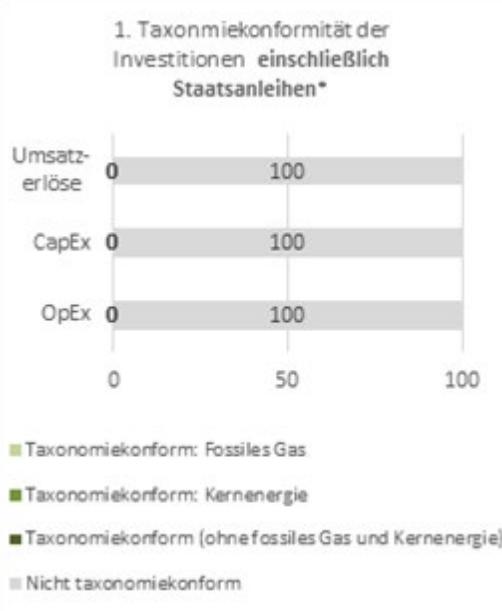
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  
 In fossiles Gas       In Kernenergie  
 Nein

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermögliche bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Im vorliegenden Fonds können Derivate, Zertifikaten/ETC auf Edelmetalle und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung. Ebenso können Barmittel zur Liquiditätssteuerung gehalten werden.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderrichtlinien zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass

länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.