KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv 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 festgelegten Anlagegrenze gilt ebenfalls, dass mindestens 25 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens 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 55 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens dürfen in Aktien, Aktienfonds und Aktienzertifikate angelegt werden. 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	65.061.070,20	52,43	71.935.512,21	52,57
Aktien	42.296.013,03	34,09	46.880.200,61	34,26
Fondsanteile	13.739.499,34	11,07	13.305.201,69	9,72
Bankguthaben	2.710.474,31	2,18	4.256.890,23	3,11
Zins- und Dividendenansprüche	624.994,09	0,50	836.728,60	0,61
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-351.348,05	-0,28	-374.866,79	-0,27
Fondsvermögen	124.080.702,92	100,00	136.839.666,55	100,00

Der Anteil an Aktien verminderte sich leicht von 34,26% auf 34,09%. Die Gewichtung von Fondsanteilen stieg von 9,72% auf 11,07%. Der Anteil des Bankguthabens wurde von 3,11% auf 2,18% zurückgeführt. Der Anteil an Rentenanlagen verblieb bei rund 52,5%. 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 47,35% auf 43,76% vermindert. Der Bestand an Unternehmensanleihen wurde von 36,89% auf 22,72 abgesenkt. Im Gegenzug erhöhte sich das Gewicht von Pfandbriefen von 7,6% auf 17,51%. Zusätzlich wurde der Anteil von staatsnahen Emittenten von 8,16% auf 16,01% angehoben. Das Durchschnittsrating verbesserte sich von A auf A+. Die durchschnittliche Restlaufzeit verminderte sich von 7,71 Jahre auf 6,21 Jahre.

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv 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 Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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 Defensiv 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)[1]:

Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen A	+2,56 %
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen R	+2,09 %

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

[1]Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**124.432.074,44**	**100,28**
1. Aktien	42.296.013,03	34,09
Bundesrep. Deutschland	3.280.502,18	2,64
Dänemark	618.342,10	0,50
Frankreich	7.466.321,11	6,02
Großbritannien	1.650.123,31	1,33
Irland	2.316.582,83	1,87
Italien	1.171.748,47	0,94
Niederlande	4.209.390,00	3,39
Schweden	1.473.478,74	1,19
Schweiz	534.037,28	0,43
Spanien	1.911.434,45	1,54
USA	17.664.052,56	14,24
2. Anleihen	65.061.070,20	52,43
< 1 Jahr	3.098.448,00	2,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.588.397,20	5,31
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	29.809.556,00	24,02
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	20.584.397,00	16,59
>= 10 Jahre	4.980.272,00	4,01
3. Investmentanteile	13.739.499,34	11,07
EUR	13.739.499,34	11,07
4. Bankguthaben	2.710.474,31	2,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände	625.017,56	0,50
II. Verbindlichkeiten	**-351.371,52**	**-0,28**
III. Fondsvermögen	**124.080.702,92**	**100,00**

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv 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
Bestandspositionen							**EUR**		**121.096.582,57**	**97,60**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**105.427.150,23**	**84,97**
Aktien							**EUR**		**42.296.013,03**	**34,09**
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	13.392	4.029	2.140	DKK	344,650	618.342,10	0,50
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	424	491	67	EUR	1.365,000	578.760,00	0,47
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	17.437	19.305	1.868	EUR	34,450	600.704,65	0,48
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.051	1.101	443	EUR	828,100	1.698.433,10	1,37
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	29.036	1.951	6.374	EUR	40,640	1.180.023,04	0,95
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	116.132	11.861	84.200	EUR	8,874	1.030.555,37	0,83
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	23.378	1.630	5.343	EUR	30,540	713.964,12	0,58
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.263	288	2.969	EUR	228,100	744.290,30	0,60
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	31.018	2.891	20.296	EUR	29,010	899.832,18	0,73
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	7.364	507	1.063	EUR	72,520	534.037,28	0,43
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.514	2.872	358	EUR	276,000	693.864,00	0,56
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	437	137	92	EUR	2.083,000	910.271,00	0,73
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	54.696	3.572	12.384	EUR	16,105	880.879,08	0,71
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	29.268	29.268	0	EUR	22,075	646.091,10	0,52
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	208.719	80.702	89.983	EUR	5,614	1.171.748,47	0,94
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.413	181	384	EUR	368,500	889.190,50	0,72
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	6.078	649	4.919	EUR	140,600	854.566,80	0,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.533	1.776	243	EUR	543,400	833.032,20	0,67
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.525	241	1.841	EUR	227,900	803.347,50	0,65
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.315	1.125	1.634	EUR	237,600	1.025.244,00	0,83
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	10.167	3.359	2.191	EUR	117,950	1.199.197,65	0,97
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	5.901	499	2.468	EUR	116,150	685.401,15	0,55
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	7.880	589	1.681	GBP	111,820	1.009.788,68	0,81
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	12.699	1.116	11.876	GBP	44,000	640.334,63	0,52
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	28.343	2.142	12.538	SEK	326,600	837.729,19	0,68
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	44.210	44.210	0	SEK	158,900	635.749,55	0,51
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	3.725	328	2.593	USD	231,540	734.093,54	0,59
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	2.857	213	469	USD	246,600	599.656,31	0,48
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	18.806	27.285	8.479	USD	51,590	825.773,72	0,67
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	881	1.020	139	USD	763,000	572.136,35	0,46

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
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	1.042	90	466	USD	783,240	694.643,02	0,56
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	2.881	2.881	0	USD	405,190	993.575,96	0,80
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.914	161	968	USD	475,000	773.810,54	0,62
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	9.850	776	1.525	USD	83,930	703.643,29	0,57
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	10.237	1.107	4.874	USD	82,370	717.696,56	0,58
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.465	1.947	636	USD	517,950	1.968.377,52	1,59
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	784	907	123	USD	1.198,920	800.028,33	0,64
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	15.034	6.929	2.240	USD	186,580	2.387.474,44	1,92
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	3.964	7.442	6.021	USD	203,620	686.994,37	0,55
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.859	185	938	USD	486,710	770.102,89	0,62
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	798	798	0	USD	920,280	625.060,38	0,50
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.846	2.154	308	USD	369,670	580.824,60	0,47
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	9.464	604	2.025	USD	144,540	1.164.291,91	0,94
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	2.626	674	2.209	USD	421,960	943.115,98	0,76
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	3.085	1.547	2.925	USD	297,910	782.238,79	0,63
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.653	354	1.634	USD	341,380	1.061.418,96	0,86
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	8.536	576	1.819	USD	114,500	831.876,76	0,67
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	6.084	535	3.985	USD	147,500	763.801,17	0,62
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**63.131.137,20**	**50,88**
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352		EUR	1.000	1.000	0	%	99,548	995.480,00	0,80
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	1.600	0	0	%	95,771	1.532.336,00	1,23
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549		EUR	2.000	0	0	%	97,541	1.950.820,00	1,57
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428		EUR	800	0	0	%	99,157	793.256,00	0,64
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584		EUR	2.500	1.700	0	%	78,691	1.967.275,00	1,59
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	DE000BU25042		EUR	5.000	6.000	1.000	%	100,580	5.029.000,00	4,05
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR	2.000	0	0	%	102,301	2.046.020,00	1,65
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480		EUR	800	0	0	%	92,004	736.032,00	0,59
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328		EUR	2.500	2.500	0	%	92,150	2.303.750,00	1,86
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582		EUR	1.500	0	7.700	%	84,483	1.267.245,00	1,02
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	5.500	5.500	0	%	93,105	5.120.775,00	4,13
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834		EUR	1.000	1.000	0	%	101,670	1.016.700,00	0,82
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281		EUR	1.600	0	0	%	97,882	1.566.112,00	1,26
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	1.860	0	0	%	95,072	1.768.339,20	1,43
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787		EUR	5.200	2.500	0	%	104,870	5.453.240,00	4,39

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv 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
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948		EUR	1.200	1.200	2.800	%	106,488	1.277.856,00	1,03
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	4.000	2.000	0	%	91,229	3.649.160,00	2,94
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900		EUR	1.000	1.900	900	%	92,094	920.940,00	0,74
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	1.600	0	0	%	99,060	1.584.960,00	1,28
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	1.200	0	0	%	92,289	1.107.468,00	0,89
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970		EUR	1.600	0	0	%	99,441	1.591.056,00	1,28
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575		EUR	4.000	0	0	%	87,473	3.498.920,00	2,82
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	1.300	0	4.000	%	109,849	1.428.037,00	1,15
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM8		EUR	1.000	0	0	%	86,753	867.530,00	0,70
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	300	0	1.300	%	102,144	306.432,00	0,25
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	500	0	0	%	98,081	490.405,00	0,40
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	900	0	0	%	96,128	865.152,00	0,70
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	2.000	0	0	%	93,431	1.868.620,00	1,51
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	1.900	2.600	3.100	%	103,826	1.972.694,00	1,59
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	800	4.300	4.800	%	101,161	809.288,00	0,65
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	1.600	2.000	400	%	93,647	1.498.352,00	1,21
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8		EUR	1.000	0	0	%	97,175	971.750,00	0,78
2,5850 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2025(30)	XS3067881832		EUR	4.900	4.900	0	%	99,513	4.876.137,00	3,93

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv 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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**1.929.933,00**	**1,56**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**1.929.933,00**	**1,56**
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234		EUR	600	0	0	%	92,548	555.288,00	0,45
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	1.500	0	0	%	91,643	1.374.645,00	1,11
Investmentanteile							**EUR**		**13.739.499,34**	**11,07**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**13.739.499,34**	**11,07**
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961		ANT	51.122	1.770	0	EUR	82,831	4.234.486,38	3,41
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936		ANT	41.124	940	0	EUR	102,146	4.200.652,10	3,39
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920		ANT	21.540	1.317	5.609	EUR	215,380	4.639.285,20	3,74
MUL Am.MSCI Eur.ESG Sel.U.ETF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1940199711		ANT	18.684	18.684	0	EUR	35,596	665.075,66	0,54
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**121.096.582,57**	**97,60**

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv 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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**2.710.474,31**	**2,18**
Bankguthaben							**EUR**		**2.710.474,31**	**2,18**
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	2.528.575,09			%	100,000	2.528.575,09	2,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			DKK	69.956,16			%	100,000	9.371,97	0,01
State Street Bank International GmbH			NOK	10.987,71			%	100,000	937,33	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	99.366,97			%	100,000	8.992,57	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CAD	862,53			%	100,000	527,70	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	10.756,43			%	100,000	11.509,13	0,01
State Street Bank International GmbH			GBP	10.509,04			%	100,000	12.043,36	0,01
State Street Bank International GmbH			MXN	2.499,44			%	100,000	116,05	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	162.607,46			%	100,000	138.401,11	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**625.017,56**	**0,50**
Zinsansprüche			EUR	529.503,86					529.503,86	0,43
Dividendenansprüche			EUR	14.421,76					14.421,76	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	81.068,47					81.068,47	0,07
Sonstige Forderungen			EUR	23,47					23,47	0,00

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
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-351.371,52**	**-0,28**
Verwaltungsvergütung			EUR	-334.368,92					-334.368,92	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.954,71					-6.954,71	-0,01
Depotgebühren			EUR	-1.309,00					-1.309,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.000,00					-7.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.700,00					-1.700,00	0,00
Consultantvergütung			EUR	-38,89					-38,89	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**124.080.702,92**	**100,00** **1)**
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen A										
Anteilwert							EUR		117,42	
Ausgabepreis							EUR		117,42	
Rücknahmepreis							EUR		117,42	
Anzahl Anteile							STK		1.056.546	
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen R										
Anteilwert							EUR		96,47	
Ausgabepreis							EUR		101,29	
Rücknahmepreis							EUR		96,47	
Anzahl Anteile							STK		200	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv 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 Defensiv Ausgewogen

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	1.869	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	1.237	22.750	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	262	5.255	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	24.012	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	336	1.398	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	25.264	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	0	261.105	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	1.690	26.378	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	0	1.500	
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501	EUR	0	200	
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	EUR	0	1.600	
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	0	1.000	
1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275	EUR	0	2.000	
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32)	FR0014003N51	EUR	0	3.600	
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	0	1.000	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	DE000LB2CNE0	EUR	0	1.000	
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2026/2026)	XS2176715584	EUR	0	700	
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78	EUR	0	1.200	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	63.508	63.508	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271	EUR	0	1.100	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	ES0144583319	STK	1.094	1.094	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005557084	EUR	0	1.500	
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	EUR	0	1.600	
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR	0	1.600	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	58.159	58.159	

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 Defensiv Ausgewogen A

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	52.991,77	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	755.882,13	0,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	97.035,96	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	1.154.683,68	1,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	14.129,68	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	299.529,29	0,29
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-7.948,77	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-72.281,81	-0,07
11. Sonstige Erträge			EUR	198,36	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**2.294.220,28**	**2,17**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-239,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.404.238,61	-1,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.404.238,61			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.750,40	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.589,17	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	105.397,17	0,10
- Depotgebühren	EUR	-18.915,11			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	126.062,64			
- Sonstige Kosten	EUR	-1.750,36			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.327.420,36**	**-1,25**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**966.799,92**	**0,92**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	4.796.049,39	4,54
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.298.672,05	-2,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**2.497.377,35**	**2,36**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.464.177,27**	**3,28**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-1.387.111,21	-1,31
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	647.228,59	0,61
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**-739.882,62**	**-0,70**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**2.724.294,65**	**2,58**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024/2025
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**136.720.709,49**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.079.572,57
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-13.607.784,90
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 8.970.551,50		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -22.578.336,40		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	303.761,77
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.724.294,65
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR -1.387.111,21		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR 647.228,59		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**124.061.408,44**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**18.194.068,31**	**17,23**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.475.151,29	11,82
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.464.177,27	3,28
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.254.739,76	2,13
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**15.975.321,54**	**15,13**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	15.975.321,54	15,13
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**2.218.746,77**	**2,10**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	2.218.746,77	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 Defensiv 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	1.398.143	EUR	144.454.096,44	EUR	103,32
2022/2023	Stück	1.282.559	EUR	131.723.581,69	EUR	102,70
2023/2024	Stück	1.176.064	EUR	136.720.709,49	EUR	116,25
2024/2025	Stück	1.056.546	EUR	124.061.408,44	EUR	117,42

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen R

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	8,26	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	118,03	0,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	15,14	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	180,27	0,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	2,21	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	46,69	0,23
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-1,24	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-11,28	-0,06
11. Sonstige Erträge			EUR	0,03	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**358,11**	**1,79**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-0,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-570,00	-2,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-570,00			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-5,86	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-17,56	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	303,41	1,52
- Depotgebühren	EUR	-5,98			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	309,67			
- Sonstige Kosten	EUR	-0,29			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-290,22**	**-1,45**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**67,89**	**0,34**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	747,92	3,74
2. Realisierte Verluste			EUR	-358,60	-1,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**389,32**	**1,95**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**457,21**	**2,29**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-4.919,72	-24,60
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	4.905,21	24,53
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**-14,51**	**-0,07**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**442,70**	**2,22**

Entwicklung des Sondervermögens

					2024/2025
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**118.957,06**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.773,20
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-98.897,94
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.858,15		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-101.756,09		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	565,86
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	442,70
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.919,72		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.905,21		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**19.294,48**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**1.830,28**	**9,14**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.021,32	5,09
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	457,21	2,29
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	351,74	1,76
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**1.490,28**	**7,44**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.490,28	7,44
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**340,00**	**1,70**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	340,00	1,70

*) 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 Defensiv 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	3.292	EUR	282.402,18	EUR	85,78
2022/2023	Stück	1.808	EUR	153.713,66	EUR	85,02
2023/2024	Stück	1.240	EUR	118.957,06	EUR	95,93
2024/2025	Stück	200	EUR	19.294,48	EUR	96,47

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

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

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	53.000,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	756.000,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	97.051,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	1.154.863,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	14.131,89
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	299.575,98
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-7.950,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-72.293,08
11. Sonstige Erträge			EUR	198,39
Summe der Erträge			**EUR**	**2.294.578,39**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-239,56
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.404.808,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.404.808,61		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.756,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.606,73
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	105.700,58
- Depotgebühren	EUR	-18.921,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	126.372,32		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.750,65		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.327.710,58**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**966.867,81**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	4.796.797,32
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.299.030,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**2.497.766,67**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.464.634,48**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.392.030,93
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	652.133,80
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**-739.897,13**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**2.724.737,35**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**136.839.666,55**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.081.345,77
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-13.706.682,84
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 8.973.409,65		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -22.680.092,49		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	304.327,63
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.724.737,35
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR -1.392.030,93		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR 652.133,80		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**124.080.702,92**

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen A	keine	0,00	1,050	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen R	keine	5,00	1,350	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**97,60**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.09.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,69 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,38 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,03 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**0,98**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Euro Aggregate (1-10 Y) Total Return (EUR) (ID: XFIBARC00001 | BB: LEU1TREU)	50,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 | BB: MSDEE15N)	30,00 %
MSCI World Excluding Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000211 | BB: MSDEWEUN)	20,00 %

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen A

Anteilwert	EUR	117,42
Ausgabepreis	EUR	117,42
Rücknahmepreis	EUR	117,42
Anzahl Anteile	STK	1.056.546

Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen R

Anteilwert	EUR	96,47
Ausgabepreis	EUR	101,29
Rücknahmepreis	EUR	96,47
Anzahl Anteile	STK	200

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Bethmann Nachhaltigkeit Defensiv Ausgewogen A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,09 %
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 Defensiv Ausgewogen R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,46 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
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 Defensiv Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen A

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen R

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

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

Transaktionskosten	EUR	102.200,08

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.

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Geschäftsleiter	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 Defensiv 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 Defensiv Ausgewogen

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bethmann ESG Defensiv 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 beigefügte 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.

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 Prüfungsnachweise, 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 Außerkraftsetzen 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.

- 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 16. Januar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv 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 Defensiv Ausgewogen

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	1. September 2016
Anteilklasse R	15. Oktober 2021
Erstausgabepreise	
Anteilklasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse R	keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,05 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,35 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,007 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,007 % p.a.
Währung	
Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse R	Euro
Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse A	DWS2GK / DE000DWS2GK9
Anteilklasse R	A3CWRB / DE000A3CWRB4

Jahresbericht
Bethmann ESG Defensiv 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

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:
Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:
Postfach 20 19 16
80019 München

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

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: 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 + 49 69 716 735 0
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 Defensiv Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493001B2DC8MOUJYO72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ 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 CO2 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 Liquiditätssteurung 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:
  - Tierversuche (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

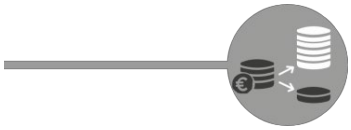
- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2 e/kWh > 50% Umsatz (Produktion)
- Nicht-medizinisches Cannabis (Production, Downstream) > 5% Umsatz.

Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirstchftsprüfer 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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

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	3,74	Luxemburg
3,8500% ITALIEN 22/29	Government	3,26	Italien
1,2500% REP. FSE 18-34 O.A.T.	Government	3,26	Frankreich
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	Rentenfonds	3,17	Luxemburg
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	Rentenfonds	3,17	Luxemburg
3,5000% SPANIEN 23/29	Government	2,80	Spanien
0,1250% NIBC BANK 21/30 MTN	Finanzen	2,62	Niederlande
3,2500% SPANIEN 24/34	Government	2,51	Spanien
4,2000% ITALIEN 23/34	Government	2,38	Italien
4,0000% NEDERLD 05-37	Government	2,32	Niederlande
0,3750% KRED.F.WIED.15/30 MTN	Finanzen	2,08	Deutschland
0,5000% FRANKREICH 19/29	Government	2,07	Frankreich
2,5850% WESTPAC BKG 25/30 MTN	Finanzen	1,91	Australien
3,3750% CIE FIN.FONC 23/31 MTN	Finanzen	1,55	Frankreich
0,8750% BNG BK 16/36 MTN	Financial	1,48	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 97,60 % 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 97,60 %
#2 Andere Investitionen 2, 40 %



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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
Government	25,83
Financial	25,59
Rentenfonds	6,34
Information Technology	6,23
Industrials	5,55
Health Care	4,82
Aktienfonds	3,87
Consumer Discretionary	3,23
Communications	2,91
Consumer, Non-cyclical	2,02
Communication Services	2,02
Consumer Staples	1,53
Materials	1,49
Technology	1,45
Utilities	2,21
Real Estate	0,61
Consumer, Cyclical	0,42
Basic Materials	0,38

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_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren 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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

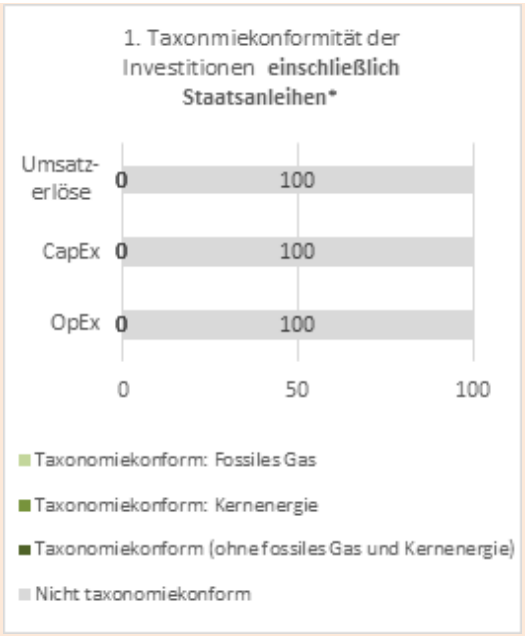
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

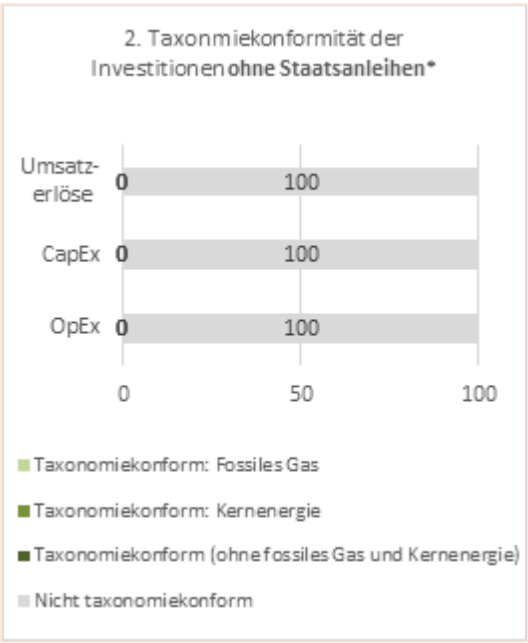
☒ Nein

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.

[1] 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.

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





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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

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

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 Liquiditätssteurung 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 Länderguidelines 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.